

PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest

Offentliggjort den 19. november 2021

Danske Invest

1 Indholdsfortegnelse

1	Indholdsfortegnelse.....	2
2	Tegningsbetingelser	5
3	Generelle forhold vedrørende foreningen	5
3.1	Foreningens navn, adresse mv.	5
3.2	Foreningens formål	5
3.3	Foreningens bestyrelse	5
3.4	Foreningens investeringsforvaltningsselskab	6
3.5	Foreningens revisor	6
3.6	Foreningens finanskalender.....	6
4	Generelt for alle afdelinger	6
5	Afdelingsbeskrivelser	11
5.1	Bioteknologi Indeks KL	11
5.2	Danmark – Akkumulerende KL	12
5.3	Danmark Fokus KL	13
5.4	Danmark Indeks KL	14
5.5	Danmark Indeks ex OMXC20 KL	16
5.6	Danmark KL	17
5.7	Dannebrog Mellemlange Obligationer KL.....	19
5.8	Danske Indeksobligationer KL.....	20
5.9	Danske Korte Obligationer KL	21
5.10	Danske Lange Obligationer KL	23
5.11	Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL.....	25
5.12	Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	28
5.13	Euro Investment Grade-Obligationer KL	30
5.14	Europa – Akkumulerende KL	31
5.15	Europa 2 KL	33
5.16	Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL	34
5.17	Europa Højt Udbytte KL	36
5.18	Europa Indeks BNP KL	37
5.19	Europa Indeks KL	39
5.20	Europa KL.....	40
5.21	Europa Small Cap – Akkumulerende KL.....	42
5.22	Europa Small Cap KL	43
5.23	Fjernøsten Indeks KL	44
5.24	Fjernøsten KL	46
5.25	Fonde KL	47
5.26	Global Indeks – Akkumulerende KL	48
5.27	Global Indeks KL.....	50
5.28	Global Sustainable Future 2 KL	52
5.29	Global Sustainable Future – Akkumulerende KL	53
5.30	Global Sustainable Future KL	55
5.31	Global High Yield Obligationer – Akkumulerende KL	57
5.32	Globale High Yield-Obligationer KL.....	60
5.33	Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL	62
5.34	Globale Lange Indeksobligationer KL	65
5.35	Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	67
5.36	Globale Virksomhedsobligationer KL	68
5.37	Globale Obligationsmarkeder KL	69
5.38	Horisont 20 – Akkumulerende KL.....	71
5.39	Horisont 35 – Akkumulerende KL.....	74
5.40	Horisont 50 – Akkumulerende KL.....	77
5.41	Horisont 65 – Akkumulerende KL.....	80
5.42	Horisont 80 – Akkumulerende KL.....	83
5.43	Horisont 100 – Akkumulerende KL.....	86

5.44	Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL	88
5.45	Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL	90
5.46	Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL	92
5.47	Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL	95
5.48	Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL	98
5.49	Japan KL	102
5.50	Kina KL	103
5.51	Mix – Akkumulerende KL	104
5.52	Mix Defensiv – Akkumulerende KL	106
5.53	Mix Obligationer – Akkumulerende KL	108
5.54	Mix Obligationer KL	111
5.55	Mix Offensiv – Akkumulerende KL	112
5.56	Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	114
5.57	Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL	116
5.58	Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL	120
5.59	Nye Markeder – Akkumulerende KL	121
5.60	Nye Markeder KL	123
5.61	Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL	125
5.62	Nye Markeder Obligationer KL	128
5.63	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL	130
5.64	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	134
5.65	Nye Markeder Small Cap KL	136
5.66	Teknologi Indeks KL	138
5.67	USA Indeks – Akkumulerende KL	138
5.68	USA Indeks KL	142
5.69	Østeuropa KL	143
6	Afdelingernes/andelsklassernes risici	145
7	Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.	158
7.1	Afkast, udbytte og kursændringer	158
7.2	Skatteregler	160
8	Tegning og tegningsomkostninger	163
8.1	Løbende emission	163
8.2	Tegningssteder	163
8.3	Tegningskurs	164
8.4	Betaling for tegning og opbevaring	165
8.5	Emissions- og indløsningspriser m.v.	165
9	Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger	165
9.1	Omsættelighed og indløsning	165
9.2	Afregning i forbindelse med indløsning	167
9.3	Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse	167
9.4	Optagelse til handel	168
10	Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger	169
10.1	Administration	169
10.2	Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet	170
10.3	Honorar til investeringsforvaltningsselskab	170
10.4	Depotselskab	171
10.5	Formidler	172
10.6	Porteføljeforvalter og -rådgiver	172
10.7	Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	174
11	Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.	175
11.1	Notering på navn	175
11.2	Stemmeret og rettigheder	175
11.3	Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse	175
11.4	Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse	175
11.5	Midlertidig finansiering	175
12	Værdipapirfinansieringstransaktioner og sikkerhedsstillelse	175

12.1	Værdipapirudlån.....	176
12.2	Genkøbsransaktioner.....	176
12.3	Kriterier der anvendes til at udvælge modparter	176
12.4	Politik for sikkerhedsstillelse	177
12.5	Værdiansættelse af sikkerheder.....	178
BILAG 1:	Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent.....	179
BILAG 2:	Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent.....	186
BILAG 3:	Administrationshonorar og managementhonorar	193
BILAG 4:	Administrationsomkostninger de seneste 5 år	200
BILAG 5:	Honorar vedrørende porteføljerådgivning	206
BILAG 6:	Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	212
BILAG 7:	ISIN, SE-nr. og FT-nr.....	215
BILAG 8:	Distributionsomkostninger	221
BILAG 9:	Godkendte børser og markeder.....	227
BILAG 10:	Depotselskabets delegation af opbevaringsopgaven.....	228
BILAG 11:	Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger	233

2 Tegningsbetingelser

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har godkendt, at foreningsandele i afdelingerne udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser.

Prospektet er gældende fra 19. november 2021 og erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingerne.

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektet udbydes i Danmark, Norge, Sverige og Finland. Der er foretaget anmeldelse til myndighederne med henblik på markedsføring af andele i Norge, Sverige og Finland.

The sub-funds and classes may not be offered for sale or sold in the USA or Canada, and the prospectus may not be distributed to investors resident in those territories.

Oplysningerne i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Medmindre andet er anført, vedrører lovhenvisninger danske love.

3 Generelle forhold vedrørende foreningen

3.1 Foreningens navn, adresse mv.

Investeringsforeningen Danske Invest
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 15 16 15 82, FT-nr. 11.005

Foreningen er stiftet den 25. november 1983.

3.2 Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 13.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås et tilfredsstillende afkast.

3.3 Foreningens bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Holse, næstformand

Direktør Lars Fournais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 12 52 25 76, FT-nr. 17.110

Selskabet ejes af Danske Bank A/S, som endvidere er depotselskab for foreningen.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Robert Bruun Mikkelsen og vicedirektør Morten Rasten.

Foreningen har indgået aftale med Danske Invest Management A/S om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/-formidling, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

3.5 Foreningens revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

3.6 Foreningens finanskalender

Marts 2022: Årsrapport 2021
April 2022: Ordinær generalforsamling
August 2022: Halvårsrapport 2022

4 Generelt for alle afdelinger

Såfremt en afdeling har betegnelsen KL tilføjet i den sidste del af navnet, angiver dette jf. vedtægterne, at bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om etablering af andelsklasser. Såfremt der etableres nye andelsklasser, vil der blive udarbejdet et nyt prospekt, hvor andelsklasserne vil fremgå. På en generalforsamling i foråret 2016 blev KL tilføjet i navnet på de afdelinger, der ikke tidligere havde KL i navnet.

Den enkelte afdelings/andelsklasses aktuelle benchmark er omtalt, såfremt afdelingen/andelsklassen opererer med et sådant. Hvis der over tid har været udskiftninger af et benchmark, indgår det faktisk anvendte benchmark i en given periode i beregningerne over benchmarkets afkast.

Investeringsforeninger med afdelinger, der anvender benchmarks, som er omfattet af benchmark-forordningen (EU-forordning 2016/1011 af 8. juni 2016), skal oplyse, om de anvendte benchmark er leveret af en administrator, der er registreret af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA). ESMA fører et register over godkendte administratorer.

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de benchmarks, der anvendes, leveres af en administrator, der er registreret af ESMA. Nogle afdelinger, som ikke er omfattet af benchmark-forordningen, benytter benchmark, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA.

En administrator af benchmark, der er hjemmørende uden for EU, har indtil 1. januar 2022 mulighed for at ansøge om at blive godkendt.

I beskrivelsen af den enkelte afdeling, vil der ved angivelsen af benchmark være en indikation, såfremt den pågældende administrator af benchmark ikke er registreret af ESMA.

Bestyrelsen for foreningen har fastsat procedurer for fastlæggelse af benchmark, i tilfælde af der sker ændringer i de pågældende benchmark, eller såfremt et givent benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret af ESMA.

Afdelinger/andelsklasser, for hvilke, der ikke findes et velegnet indeks, har intet benchmark. Målet for afdelinger uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko. Såfremt en afdeling ikke følger et benchmark, fremgår begrundelsen herfor under beskrivelsen af de pågældende afdelinger.

Målet for afdelinger, som følger en aktiv investeringsstrategi er, at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det respektive benchmark. Når investeringsstrategien er aktiv søges det at finde de bedste investeringer for at give det højest mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark.

Målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi - også kaldet indeksbaseret - er at investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks tæt. 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.

Den typiske investor i afdelingerne/andelsklasserne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingernes/andelsklassernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i afdelingerne/andelsklasserne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje. Andre typiske forhold for de enkelte afdelinger ses i afdelingsbeskrivelserne i **afsnit 5**.

Politik for ansvarlige investeringer

Ansvarlige investeringer spiller en central rolle i foreningens ambition om at skabe tilfredsstillende afkast til investorerne. Ambitionen er at påvirke selskaber i en mere ansvarlig og bæredygtig retning og bidrage til en positiv samfundsudvikling. Derfor er ESG-forhold - hvilket inkluderer menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og sociale forhold samt korruption og god selskabsledelse - et naturligt element, når afdelingerne udvælger investeringer og er i dialog med porteføljeselskaber.

Foreningens bestyrelse har fastlagt en politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy). Politikken fastsætter de overordnede rammer for ansvarlighed i investeringsprocessen og det aktive ejerskab, som foreningen udøver. Politikken følger FN-støttede principper om ansvarlige investeringer (UN-supported Principles for Responsible Investment) og anbefalinger for aktivt ejerskab. Politik for ansvarlige investeringer (RI-politik) findes på foreningens hjemmeside: www.danskeinvest.dk.

Alle afdelinger

Alle afdelinger følger den vedtagne politik for ansvarlige investeringer og integrerer bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoaspekter i investeringsprocessen ifølge artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).

De identificerede bæredygtighedsrisici kan påvirke investeringernes afkast og integreres derfor i investeringsprocessen. Baseret på ESG-faktorer (miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis) og -data, identificeres og vurderes bæredygtighedsrisici systematisk. For hver afdeling screenes investeringsuniverset for at identificere bæredygtighedsrisici forbundet med potentielle investeringer med henvisning til gældende lovgivning, best-practice i branchen, internationale normer og rammer for selskabers ansvar. På baggrund af vurderingen af og dialogen med selskaber kan det føre til frasalgs af investeringer eller indførelse af investeringsrestriktioner i en specifik afdeling eller på tværs af flere afdelinger.

Bæredygtighedsrisici søges kortlagt, identificeret og håndteret. Alligevel kan disse risici påvirke afkastet. Det skyldes blandt andet nedenstående:

- Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og indbyrdes forbundne, hvilket kan gøre det vanskeligt at vurdere disse i sin helhed
- Bæredygtighedsrisici, såsom risici relateret til ændringer i klima, politiske handlinger, forventninger i samfundet, forbrugerets efterspørgsel eller teknologiske udvikling, kan forekomme

i uventet omfang eller tempo, hvilket muligvis ikke fuldt ud afspejles, når investeringsbeslutninger træffes

- Mangel på ESG-markedsstandarder generelt, samt mangel på omfattende eller standardiserede ESG-data kan gøre det vanskeligt at afdække alle bæredygtighedsrisici eller medføre at investeringsbeslutninger træffes på fejlagtigt grundlag
- Vurderingerne af bæredygtighedsrisici kan være fejlagtige, hvilket kan resultere i at der købes investeringer eksponeret til højere bæredygtighedsrisici end forventet, at investeringsmuligheder forspildes, eller at investeringer købes eller sælges på et tidspunkt, der ikke er optimalt
- Indvirkningen af bæredygtighedsrisici kan blive forstørret i kombination med andre risici navnlig markedsrisici, kreditrisici, markedsrisici fra nye markeder, illikviditet, koncentrations- og skattemæssige risici

I forlængelse af foreningens politik for ansvarlige investeringer ekskluderes selskaber involveret i kontroversielle våben, oliesand, kulminedrift, tørv til produktion af elektricitet, tobak og selskaber der er involveret i ESG-relaterede kontroverser og aktiviteter, der anses for uacceptable ud fra et nordisk normativt perspektiv. Mere information om vores investeringsrestriktioner findes på www.danskeinvest.dk.

Afdelinger der fremmer miljømæssige og sociale karakteristika

I tillæg til politikken for ansvarlige investeringer og kravet om integration af bæredygtighedsrisici i alle afdelinger, fremmer en række afdelinger miljø eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Det gør de gennem en forpligtigelse til systematisk at identificere og håndtere bæredygtighedsfaktorer igennem hele investeringsprocessen.

Afhængig af investeringsprocessen for den enkelte afdeling inkluderes bæredygtighedsfaktorer i specifikke screeninger, i investeringsrestriktioner, i investeringsanalyser, i investeringsbeslutninger samt i aktivt ejerskab. Disse afdelinger er kategoriseret som et artikel 8 jf. forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088) og benævnes ESG-afdelinger.

Miljømæssige og sociale karakteristika samt god ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen i en investering, fastholde eller opretholde vægtningen, sælge eller reducere vægtningen med henblik på at fremme afdelingens karakteristika.

Selskabers eller udstederes performance på miljømæssige og sociale karakteristika samt god ledelsespraksis fremmes ved at stemme på generalforsamlinger eller gennem dialog med selskaber. Dialogen foretages individuelt eller sammen med andre investorer. Det gør afdelingerne i stand til at adressere emner inden for god ledelsespraksis og bæredygtighed, fx emissioner, energieffektivitet, biodiversitet, vand, affaldshåndtering, medarbejderforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption.

Desuden anvendes screening som værktøj til at identificere selskaber, der udviser skadelig miljømæssig praksis eller social praksis. Det vil sige selskaber som bidrager til klimaforandringer, påvirker biodiversitet, forurener, overskrider menneskerettigheder eller arbejdsnormer.

Miljømæssige og sociale karakteristika, som fremmes af afdelingerne, monitoreres og rapporteres løbende i afdelingens periodiske rapporter. Derudover offentliggøres aktiviteter inden for aktivt ejerskab og restriktioner på hjemmesiden.

Afdelingernes benchmark er ikke konsistente med de miljømæssige og sociale karakteristika i afdelingerne, idet benchmark ikke integrerer faktorer inden for disse områder.

Oplysninger om de datakilder og metoder, der anvendes findes på www.danskeinvest.dk.

Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Af Bilag 11 fremgår afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Restriktioner vedrørende ansvarlige investeringer

Nedenstående tabel viser de nuværende investeringsrestriktioner, der er gældende for afdelingerne.

Hvis en restriktionskategori for en given afdeling er nævnt udelukkes selskaber som er omfattet af restriktionskategorien fra afdelingens investeringsunivers. Hvis en kategori ikke er markeret, kan selskaber som er omfattet af denne restriktionskategori medtages afhængigt af det definerede investeringsunivers og porteføljeadministratorens skøn.

På www.danskeinvest.dk er der yderligere information om definitionerne af de investeringsrestriktioner, aktiviteter og kriterier/grænseværdi anvendt af Danske Bank. Disse kan variere over tid.

Afdeling	Alkohol	Kommerciel spillevirksomhed	Kontroversielle våben	Fossile brændstoffer	Militært udstyr	Normer	Pornografi	Oliesand	Kulminedrift	Tørv til produktion af elektricitet	Tobak
Bioteknologi Indeks KL			•			•		•	•	•	•
Danmark - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Danmark Fokus KL			•			•		•	•	•	•
Danmark Indeks KL			•			•		•	•	•	•
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			•			•		•	•	•	•
Danmark KL			•			•		•	•	•	•
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			•			•		•	•	•	•
Danske Indeksobligationer KL			•			•		•	•	•	•
Danske Korte Obligationer KL			•			•		•	•	•	•
Danske Lange Obligationer KL			•			•		•	•	•	•
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL			•			•		•	•	•	•
Euro Investment Grade-Obligationer KL			•			•		•	•	•	•
Europa - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Europa 2 KL			•			•		•	•	•	•
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Europa Højt Udbytte KL			•			•		•	•	•	•
Europa Indeks BNP KL			•			•		•	•	•	•
Europa Indeks KL			•			•		•	•	•	•
Europa KL			•			•		•	•	•	•
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Europa Small Cap KL			•			•		•	•	•	•
Fjernøsten Indeks KL			•			•		•	•	•	•
Fjernøsten KL			•			•		•	•	•	•
Fonde KL			•			•		•	•	•	•
Global Indeks - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Global Indeks KL			•			•		•	•	•	•
Global Sustainable Future 2 KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Global Sustainable Future KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•

Afdeling	Alkohol	Kommerciel spillevirksomhed	Kontroversielle våben	Fossile brændstoffer	Militært udstyr	Normer	Pornografi	Oliesand	Kulminedrift	Tørv til produktion af elektricitet	Tobak
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			•			•		•	•	•	•
Globale Obligationsmarkeder KL			•			•		•	•	•	•
Globale Virksomhedsobligationer KL			•			•		•	•	•	•
Horisont 100 - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont 20 - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont 35 - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont 50 - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont 65 - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont 80 - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Japan KL			•			•		•	•	•	•
Kina KL			•			•		•	•	•	•
Mix - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Mix Defensiv - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Mix Obligationer - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Mix Obligationer KL			•			•		•	•	•	•
Mix Offensiv - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Nye Markeder - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Nye Markeder KL			•			•		•	•	•	•
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Nye Markeder Obligationer KL			•			•		•	•	•	•
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL			•			•		•	•	•	•
Nye Markeder Small Cap KL			•			•		•	•	•	•
Teknologi Indeks KL			•			•		•	•	•	•
USA Indeks - Akkumulerende KL			•			•		•	•	•	•
USA Indeks KL			•			•		•	•	•	•
Østeuropa KL			•			•		•	•	•	•

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Danske Invest Management A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

5 Afdelingsbeskrivelser

Afdelingerne er certifikatudstedende. Det fremgår under de enkelte beskrivelser, hvorvidt afdelingen er akkumulerende eller udloddende.

Afdelingerne og andelsklassernes ISIN, SE-nr. og FT-nr. fremgår af **bilag 7**.

5.1 Bioteknologi Indeks KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	17. marts 2000
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret afdeling
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	NYSE Arca Biotechnology Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

I 2011 blev afdeling Sundhed Indeks fusioneret ind i afdelingen.

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Bioteknologi KL til det nuværende.

5.1.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et bioteknologiaktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.1.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.1.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	7 år

5.2 Danmark – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen: 21. juni 2002		
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen ændrede i 2007 navn fra Pension – Danmark til det nuværende.

5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.2.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Porteføljens andel af OMXC20-aktier og likvider skal til enhver tid mindst udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge mellem 1 og 4 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktiske realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.2.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen	5 år

5.2.4 Specielt for andelsklasse Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap_NI	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark – Akkumulerende KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.2.5 Specielt for andelsklasse Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap_NI	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.3 Danmark Fokus KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	28. oktober 1998
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i udvalgte danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.3.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Porteføljen tilstræbes at bestå af 25 - 35 aktier.

- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes maksimalt at ligge i intervallet 2 - 8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.3.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.3.4 Specielt for andelsklasse Danmark Fokus, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret andelsklasse	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap GI	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Fokus KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.3.5 Specielt for andelsklasse Danmark Fokus, klasse DKK d W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret andelsklasse	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap GI	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.4 Danmark Indeks KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	17. juni 1985
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Indeks Danmark til det nuværende.

5.4.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et dansk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.4.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.4.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler og pensionsmidler	5 år	For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer

5.4.4 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap Index GI	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.4.5 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap Index GI	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.5 Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	8. marts 1999
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv

Afdelingen har i 2013 ændret navn fra Danmark Small Cap til Danmark Indeks Small Cap KL.

Afdelingen har i 2020 ændret navn fra Danmark Indeks Small Cap KL til det nuværende.

5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et dansk aktieindeks eksklusiv OMXC20 indekset. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.5.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.5.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler og pensionsmidler	5 år	For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer

5.5.4 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Indeks Small Cap KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.5.5 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.6 Danmark KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	25. november 1983
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier, samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.6.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljens andel af OMXC20-aktier og likvider skal til enhver tid udgøre mindst 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge i intervallet 1 - 4 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Der må ikke investeres i værdipapirer, der er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 (f.eks. visse former for investeringsselskaber).
- Afdelingens active share skal ligge 5 procentpoint under active share i Investeringsforeningen Danske Invest, afdeling Danmark Fokus.
- Afdelingen skal investere i aktier udstedt af minimum 30 forskellige udstedere.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.6.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.6.4 Specielt for andelsklasse Danmark, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap GI	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.6.5 Specielt for andelsklasse Danmark, klasse DKK d W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap GI	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.7 Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	17. februar 1986
Investeringsstrategi:	Aktiv

Afdelingen ændrede i 2011 navn fra Dannebrog til Dannebrog Mellemlange Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdelingerne Danske Mellemlange Obligationer og Obligationer – 4 Udbytter fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 19. september 2011.

5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

5.7.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 5 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
 - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
 - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden tre måneder efter nedjusteringstidspunktet.
 - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
 - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
 - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksposeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.

- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.7.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler	3 år	For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år.

5.7.4 Specielt for andelsklasse Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Danske Bank Asset Managements obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 4 år <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Dannebrog Mellemlange Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.7.5 Specielt for andelsklasse Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Danske Bank Asset Managements obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 4 år <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.8 Danske Indeksobligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. september 1996
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret afdeling
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et velegnet benchmark, der afspejler investeringsstrategien. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.

Afdelingen er stiftet under Specialforeningen Danske Invest. Efter generalforsamlingsbestyrelsesbeslutning i foråret 2014 i Specialforeningen Danske Invest er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest, hvor bestyrelsen har godkendt modtagelsen af afdelingen. Afdelingen ændrede samtidigt navn fra Indeksobligationer til Danske Indeksobligationer.

Afdelingen er p.t. lukket for emission som følge af skattereglerne.

5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske indeksobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.8.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Det tilstræbes, at afdelingen maksimalt investerer i 50 fondskoder.
- Afdelingen kan investere i indeksobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter, Dansk Landbrugs Realkreditfond, Danmarks Skibskreditfond, Kreditforeningen af Kommuner i Danmark og den danske stat.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.8.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler og frie midler	3 år

5.9 Danske Korte Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	15. september 2004
Investeringsstrategi:	Aktiv

Afdelingen er stiftet under navnet Pension – Korte Obligationer. I 2010 skiftede afdelingen navn til Danske Korte Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdeling Korte Danske Obligationer fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 29. august 2011.

5.9.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner og euro. Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.9.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
 - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
 - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
 - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af sin formue i en enkelt udsteder.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, norske kroner eller svenske kroner:
 - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.9.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.9.4 Specielt for andelsklasse Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 2 år <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danske Korte Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.9.5 Specielt for andelsklasse Danske Korte Obligationer, klasse DKK d W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
--------------------------	--------------------------------	---------------------------------

Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark
Benchmark:	Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 2 år <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.10 Danske Lange Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. april 2001
Investeringsstrategi:	Aktiv

Afdelingen er stiftet under navnet Pension – Lange Obligationer. I 2010 skiftede afdelingen navn til Danske Lange Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdeling Lange Danske Obligationer fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 29. august 2011.

5.10.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

5.10.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være mindst 5 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
 - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
 - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
 - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af sin formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
 - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af sin formue i en enkelt udsteder.

- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
 - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.10.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler	3 år	For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år.

5.10.4 Specielt for andelsklasse Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 6 år <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danske Lange Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.10.5 Specielt for andelsklasse Danske Lange Obligationer, klasse DKK d W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 6 år <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.11 Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	10. marts 2011	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL til det nuværende.

5.11.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 1/3 af afdelingens formue i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i CAD, CHF, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK, DKK og USD.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. euro eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i amerikanske high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynets anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer.

5.11.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Emerging markets-gæld, der defineres som statsobligationer med en rating under A3 (Moody's) henholdsvis A- (Standard & Poor's), må ikke indgå i porteføljen.

- Investment grade-obligationer må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investment grade-obligationer forstås obligationer med en rating på eller højere end Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's).
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.11.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h	Norsk	3 år
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h	Svensk	3 år
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h	Svensk	3 år

5.11.4 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

Oprettet: 10. marts 2011	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse EUR til det i overskriften anførte. Samtidig ændredes udstedelsesvalutaen fra EUR til DKK. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.11.5 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.11.6 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – klass NOK h

Oprettet: 9. september 2013	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Barclays Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til NOK	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.11.7 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – klass SEK h

Oprettet: 15. januar 2013	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Barclays Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til SEK	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Euro High Yield-obligationer til det nuværende. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.11.8 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer – klass SEK W h

Oprettet: 11. oktober 2017	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Barclays Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til SEK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller

subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.12 Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	12. marts 2013
Investeringsstrategi:	Aktiv

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Euro High Yield-Obligationer KL til det nuværende.

5.12.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 1/3 af afdelingens formue i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i CAD, CHF, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK, DKK og USD.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. euro eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade” eller ”high yield”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i amerikanske high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynets anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer

5.12.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Emerging markets-gæld, der defineres som statsobligationer med en rating under A3 (Moody's) henholdsvis A- (Standard & Poor's), må ikke indgå i porteføljen.
- Investment grade-obligationer må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investment grade-obligationer forstås obligationer med en rating på eller højere end Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's).
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i konvertible obligationer og contingency bonds.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 2,5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer eller Contingent Convertibles (CoCo Bonds), der kan konverteres til aktiekapital.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.12.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.12.4 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Euro High Yield-Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.12.5 Specielt for andelsklasse Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen vil blive lanceret primo juni.

5.13 Euro Investment Grade-Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	8. marts 1999
Investeringsstrategi:	Aktiv

Ved generalforsamlingsbeslutninger i 2012 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og skiftede i den forbindelse navn til Euro Investment Grade-Obligationer.

I 2017 blev afdeling Europæiske Obligationer KL fusioneret ind i afdelingen.

5.13.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 25 pct. af formuen i obligationer denomineret i CAD, CHF, DKK, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK og USD.

Afdelingen kan investere i obligationer, der ifølge de officielle bureauer vurderes til rating-kategoriene Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.13.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens

investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.

- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingens risikomål er benchmarkets varighed plus/minus 1 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.13.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.13.4 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til danske kroner.	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Euro Investment Grade-oligationer.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.13.5 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til danske kroner.	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.14 Europa – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	15. september 2004	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen skiftede i 2007 navn fra Pension – Europa Valutasikret til Europa Valutasikret – Akkumulerende. Den 21. april 2015 besluttede generalforsamlingen, at afdelingen ændrede navn til det nuværende.

I 2019 blev afdeling Europa 2 - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

5.14.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i

eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækkes mod danske kroner eller euro.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. børser, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.14.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke andre afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 6 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.14.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen	5 år

5.14.4 Specielt for andelsklasse Europa – Akkumulerende, klasse DKK h

Oprettet: 21. april 2015	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa – Akkumulerende KL. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK eller EUR.
- Maksimalt 100 pct. af hver enkelt valuta må være afdækket.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.14.5 Specielt for andelsklasse Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK eller EUR.
- Maksimalt 100 pct. af hver enkelt valuta må være afdækket.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.15 Europa 2 KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	29. maj 1998
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret afdeling
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Euro Stocks 50 til Europa Fokus

I 2017 blev afdeling Europe Focus KL fra Investeringsforeningen Danske Invest Select fusioneret ind i afdelingen.

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Europa Fokus KL til det nuværende.

5.15.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.15.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der tilstræbes en ex ante tracking error på under 6 pct.-point. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.15.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.16 Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen: 13. oktober 2006		
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen ændrede i 2009 navn fra Aktier Med Højt Udbytte – Akkumulerende til Europa Aktier Højt Udbytte - Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn til Europa Højt Udbytte – Akkumulerende.

5.16.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Porteføljen tilstræbes sammensat således, at en væsentlig del af afkastet på afdelingens investeringer kommer i form af selskabernes udbyttebetaling. Der lægges stor vægt på det enkelte selskabs udbytteevne og -betalinger, men der kan være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke eller kun i begrænset omfang udbetaler udbytte.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges

4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet.
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.16.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.16.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	3 år
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	3 år
Europe High Dividend, klasse NOK	Norsk	3 år

5.16.4 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 8. oktober 2014	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i DKK	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.16.5 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

5.16.6 Specielt for andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK

Oprettet: 8. oktober 2014	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i NOK	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.17 Europa Højt Udbytte KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	31. oktober 2003
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.17.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det tilstræbes, at en væsentlig del af afdelingens samlede afkast kommer i form af udlodning. Der lægges stor vægt på det enkelte selskabs udbytteevne og -betalinger, men der kan være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke eller kun i begrænset omfang udbetaler udbytte.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens formue placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i noterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.17.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes en beta lavere end 1 i forhold til afdelingens benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i noterede værdipapirer, men tildelte noterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.17.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler og pensionsmidler	5 år	For investorer, der ønsker høj udlodning

5.17.4 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Højt Udbytte KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.17.5 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.18 Europa Indeks BNP KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	12. april 1989
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv

5.18.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk aktieindeks, der udregnes med de enkelte europæiske landes bruttonationalprodukter som vægte. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter,

der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.18.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.18.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler og pensionsmidler.	5 år	For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer

5.18.4 Specielt for andelsklasse Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index BNP-vægtet inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Indeks BNP KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.18.5 Specielt for andelsklasse Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index BNP-vægtet inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller

subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.19 Europa Indeks KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	28. maj 1984
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv

I 2017 blev afdeling Norden Indeks KL fusioneret ind i afdelingen.

5.19.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.19.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.19.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler og pensionsmidler.	5 år	For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer

5.19.4 Specielt for andelsklasse Europa Indeks, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.19.5 Specielt for andelsklasse Europa Indeks, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.20 Europa KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	15. marts 1989
Investeringsstrategi:	Aktiv

I 2017 blev afdeling Norden KL fusioneret ind i afdelingen.

5.20.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.20.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 6 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.20.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.20.4 Specielt for andelsklasse Europa, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.20.5 Specielt for andelsklasse Europa, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.21 Europa Small Cap – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	8. oktober 2014	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.21.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre og mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.21.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen, har en markedsværdi på maksimalt. 5 mia. EUR. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. EUR
- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes ex ante at være på 2-11 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.21.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK	Dansk investor	5 år
Europe Small Cap, klasse NOK	Norsk investor	5 år

5.21.4 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 8. oktober 2014	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
---------------------------	--------------------------------	---------------------------------

Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.21.5 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse NOK

Oprettet: 8. oktober 2014	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.22 Europa Small Cap KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	8. marts 1999
Investeringsstrategi:	Aktiv

I 2019 blev afdeling Tyskland KL fusioneret ind i afdelingen.

5.22.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre og mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.22.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen har en markedsværdi på maksimalt 5 mia. euro. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. euro.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-11 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk

realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.22.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.22.4 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Small Cap KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.22.5 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse DKK W d

Oprettet: 5. februar 2019	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.23 Fjernøsten Indeks KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. april 1994
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv

5.23.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et aktieindeks omfattende Fjernøsten/Asien ekskl. Japan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.23.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.23.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler og pensionsmidler	7 år	For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer

5.23.4 Specielt for andelsklasse Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI AC Asia ekskl. Japan Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fjernøsten Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.24 Fjernøsten KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	10. juni 1997
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.24.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier, der handles på markedspladser i Fjernøsten/Asien ekskl. Japan, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Fjernøsten/Asien ekskl. Japan, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Fjernøsten/Asien ekskl. Japan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.24.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes at være under 10 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.24.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	7 år

5.24.4 Specielt for andelsklasse Fjernøsten, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI AC Asia ex Japan Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fjernøsten KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.25 Fonde KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	23. februar 1998
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.25.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat 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 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

5.25.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen opfylder § 7, stk. 2 i Civilstyrelsens bekendtgørelse om anbringelse af fondes midler m.v. og dermed § 44 i lov om kommunernes styrelse.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 % af formuen.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
 - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.
- Ved køb af erhvervsobligationer, som ikke er statsgaranterede, fordres det, at obligationerne ifølge Moody's og Standard & Poor's har eller kan sidestilles med at have en rating på Aa3/AA- eller

højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Aa3/AA-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.

- Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes at være maksimalt 8 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.25.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Fondes og frie midler	3 år	For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år.

5.25.4 Specielt for andelsklasse Fonde, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles.	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fonde KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.25.5 Specielt for andelsklasse Fonde, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles.	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.26 Global Indeks – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. maj 2003	
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret /passiv	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen BG Invest med navnet Pension (PAL) – Verden Valutasikret. Afdelingen er i 2007 overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og ændrede ved overflytningen navn til Indeks Verden Valutasikret – Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn

til Global Indeks Valutasikret – Akkumulerende KL. I 2015 ændrede afdelingen navn fra Global Indeks Valutasikret – Akkumulerende KL til det nuværende.

5.26.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.26.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan anvende valutaterminskontrakter til reduktion af porteføljerisikoen.
- Afdelingen kan foretage aktieudlån efter de af Finanstilsynet fastsatte regler og skal foretages i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Afdelingen kan anvende aktieindeksfutures på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Der må ikke investeres aktivt i afledte finansielle instrumenter, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt at udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.26.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
--	---

Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen	5 år
--	------

5.26.4 Specielt for andelsklasse Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h

Oprettet: 21. april 2015	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner	

Andelsklassen udbydes i Danmark og er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global Indeks – Akkumulerende KL. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.26.5 Specielt for andelsklasse Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.26.6 Specielt for andelsklasse Global Index, klasse NOK h

Oprettet: 17. marts 2021	Prismetode: Modifieret singleprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til norske kroner	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.27 Global Indeks KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	25. januar 2000
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv

I foråret 2011 blev afdeling Global Indeks fusioneret ind i afdelingen. Ved fusionen ændrede afdelingen navn fra Indeks Aktier til det nuværende.

I 2017 blev afdeling Global Indeks 2 KL fusioneret ind i afdelingen og i 2019 blev afdeling Online Global Indeks KL fra Investeringsforeningen Danske Invest Select fusioneret ind i afdelingen.

5.27.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.27.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.27.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Frie midler og pensionsmidler.	5 år	For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer

5.27.4 Specielt for andelsklasse Global Indeks, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.27.5 Specielt for andelsklasse Global Indeks, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.28 Global Sustainable Future 2 KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	26. juli 2000
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret afdeling
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global Plus KL til det nuværende.

5.28.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.28.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingens investeringer tilrettelægges således, at afdelingen er egnet for investorer, som er fokuserede på efter-skat-afkast på langt sigt, og som ikke har behov for løbende udbyttebetalinger i større omfang.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.28.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.29 Global Sustainable Future – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen: 21. juni 2002		
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Verden – Akkumulerende til Global StockPicking – Akkumulerende.

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global Stockpicking – Akkumulerende KL til det nuværende.

5.29.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.29.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der tilstræbes en ex ante tracking error på 2-8 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.29.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	5 år
Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	5 år
Global Sustainable Future, klasse NOK	Norsk investor	5 år
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	Finsk investor	5 år

5.29.4 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 11. september 2012	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking – Akkumulerende KL. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global StockPicking – Akkumulerende, klasse DK til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.29.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.29.6 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse NOK

Oprettet: 28. maj 2014	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.29.7 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

Oprettet: 11. september 2012	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i EUR	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global Sustainable Future til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.30 Global Sustainable Future KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	17. marts 2000
Investeringsstrategi:	Aktiv

I 2011 blev afdeling Global Value fusioneret ind i afdelingen.

I 2019 blev afdelingerne Global StockPicking 2 KL, Global Højt Udbytte KL og KlimaTrends KL fusioneret ind i afdelingen.

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global StockPicking KL til det nuværende.

5.30.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller

5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.30.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.30.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.30.4 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.30.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI World Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.31 Global High Yield Obligationer – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. januar 2011	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.31.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating samt i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.31.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenter inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.31.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Global High Yield Bonds — Accumulating, class EUR h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	Finsk	3 år
Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h	Norsk	3 år
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	Svensk	3 år
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	Svensk	3 år

5.31.4 Specielt for andelsklasse Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h

Oprettet: 12. april 2012	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro.	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global High Yield Bonds – Accumulating til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.31.5 Specielt for andelsklasse Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro.	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør

af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.31.6 Specielt for andelsklasse Global High Yield, osuuslaji EUR W h

Oprettet: 13. marts 2014	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro.	

Betegnelsen ”W” sidst i andelsklassens navn angiver, at andelsklassen er målrettet investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en diskretionær porteføljeforvaltningsaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, mens betegnelsen ”h” angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.31.7 Specielt for andelsklasse Global High Yield obligasjon, klasse NOK h

Oprettet: 9. september 2013	Prismetode: modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod NOK	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.31.8 Specielt for andelsklasse Globala High Yield- obligationer, klass SEK h

Oprettet: 23. november 2012	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod SEK	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra obligationer Globala High Yield-obligationer til det i overskriften anførte. Betegnelsen "h" sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.31.9 Specielt for andelsklasse Globala High Yield- obligationer, klass SEK W h

Oprettet: 28. august 2017	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod SEK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne). Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.32 Globale High Yield-Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	10. januar 2001
Investeringsstrategi:	Aktiv

Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen Danske Invest Select og ændrede i 2010 navn fra Globale Kreditobligationer til Global High Yield Bonds.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i 2012 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og skiftede i den forbindelse navn til Globale High Yield-Obligationer.

5.32.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.32.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.
- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK, EUR eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.32.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.32.4 Specielt for andelsklasse Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior financials (2 pct. udsteder-begrænsning). Indekset hedges til danske kroner.	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale High Yield-Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.32.5 Specielt for andelsklasse Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior financials (2 pct. udsteder-begrænsning). Indekset hedges til danske kroner.	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.33 Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	4. juni 2008	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen er stiftet under navnet Globale Indeksobligationer. I foråret 2010 skiftede afdelingen navn til Globale Indeksobligationer – Akkumulerende KL. På den ordinære generalforsamling den 24. april 2014 skiftede afdelingen navn til Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL.

5.33.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Investering må alene ske i obligationer omfattet af § 162, stk. 1, nr. 1-3, i lov om finansiel virksomhed, herunder afledte finansielle instrumenter på sådanne.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk.1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og i pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.33.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen:

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.33.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	Norsk	3 år
Globala Realräntor, klass SEK h	Svensk	3 år
Globala Realräntor, klass SEK W h	Svensk	3 år
Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	Finsk	3 år

5.33.4 Specielt for andelsklasse Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Oprettet: 9. september 2013	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod NOK	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod NOK. Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.33.5 Specielt for andelsklasse Globala Realräntor, klass SEK h

Oprettet: 10. juni 2010	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
-------------------------	---	---------------------------------

Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod svenske kroner

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Globala Realräntor til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.33.6 Specielt for andelsklasse Globala Realräntor, klass SEK W h

Oprettet: 11. oktober 2017	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod svenske kroner	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljelejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.33.7 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

Oprettet: 10. juni 2010	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod danske kroner	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Indeksobligationer. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Globale Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DK til Globale Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h. Herudover ændrede andelsklassen den 24. april 2014 navn til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.33.8 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod danske kroner	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.33.9 Specielt for andelsklasse Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h

Oprettet: 10. juni 2010	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod EUR	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Reaalikorko Maailma til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.34 Globale Lange Indeksobligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	7. juli 2009
Investeringsstrategi:	Aktiv

Afdelingen ændrede ved generalforsamlingsbeslutning i 2014 navn fra Globale Indeksobligationer til Globale Lange Indeksobligationer.

5.34.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk.1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.34.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.34.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.34.4 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities. Indekset hedges til DKK	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Lange Indeksobligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.34.5 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities. Indekset hedges til DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør

af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.35 Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	13. marts 2014
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.35.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en mellemlang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk.1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.35.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret realvarighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.35.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.35.4 Specielt for andelsklasse Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y. Indekset hedges til danske kroner	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Mellemlange Indeksobligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.35.5 Specielt for andelsklasse Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y. Indekset hedges til danske kroner	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.36 Globale Virksomhedsobligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	12. oktober 2000
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.36.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på virksomhedsobligationer og kreditobligationer. Periodevis vil statsobligationer kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.36.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med rating under Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) samt ikke-ratede obligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Mindst 75 pct. af porteføljen skal enten være denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.36.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.36.4 Specielt for andelsklasse Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til DKK.	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Virksomhedsobligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.36.5 Specielt for andelsklasse Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til DKK.	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.37 Globale Obligationsmarkeder KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	1. september 2003
-----------------------------------	-------------------

Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret afdeling
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indeks, som indikation for et tilfredsstillende markedsafkast.

Afdelingen ændrede den 24. april 2017 navn fra Udenlandske Obligationsmarkeder KL til det nuværende.

5.37.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i globale obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.37.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være maksimalt 7 år.
- Afdelingen må ved investering i andre afdelinger alene investere i afdelinger, der er udloddende, og som udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. Investering i sådanne afdelinger må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Investering i investment grade-virksomhedsobligationer og statsobligationer udstedt af kernelande i EU skal minimum udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Investering i high yield-virksomhedsobligationer må maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Investering i emerging markets-obligationer må tilsammen maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Obligationer, hvis risiko relaterer sig til virksomheder hjemmehørende i et emerging markets-land med en rating lavere end BBB- (Moody's)/Baa3 (Standard & Poor's), må maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Ikke-ratede obligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Investeringerne vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta, hvor der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.37.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.38 Horisont 20 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.38.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav

rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 10 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt bilag 9 til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.38.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	10-30

Norske aktier	0-8
Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier	0-30
Nye markeder aktier	0-4
Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt	70-90
Norske obligationer	40-90
Nordiske kreditobligationer	0-15
High yield-obligationer	0-15
Nye markeder obligationer	0-15
Indskud i kreditinstitutter	0-20

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktie relaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis, jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.38.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont 20, klasse NOK	Norske investorer	3 år	-
Horisont 20, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	3 år	Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK

5.38.4 Specielt for andelsklasse Horisont 20, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

28 pct.	RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
28 pct.	RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
8 pct.	Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
8 pct.	Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
8 pct.	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
14 pct.	MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
2 pct.	MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
4 pct.	OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.38.5 Specielt for andelsklasse Horisont 20, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen Horisont 20, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

28 pct.	RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
28 pct.	RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
8 pct.	Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
8 pct.	Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
8 pct.	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
14 pct.	MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
2 pct.	MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
4 pct.	OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.39 Horisont 35 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.39.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 22 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 48 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.39.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	22-48
Norske aktier	0-14
Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier	0-48

Nye markeder aktier	0-7
Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt	52-78
Norske obligationer	26-78
Nordiske kreditobligationer	0-12
High yield-obligationer	0-12
Nye markeder obligationer	0-12
Indskud i kreditinstitutter	0-20

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksposeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes det, at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksposeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.39.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont 35, klasse NOK	Norske investorer	3 år	-
Horisont 35, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	3 år	Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK

5.39.4 Specielt for andelsklasse Horisont 35, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

22,5 pct.	RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
22,5 pct.	RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
7 pct.	Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB-ex Fin hedget til NOK
7 pct.	Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
6 pct.	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
24,5 pct.	MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
3,5 pct.	MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
7 pct.	OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.39.5 Specielt for andelsklasse Horisont 35, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen Horisont 35, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

22,5 pct.	RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
22,5 pct.	RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
7 pct.	Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
7 pct.	Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
6 pct.	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
24,5 pct.	MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
3,5 pct.	MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
7 pct.	OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.40 Horisont 50 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.40.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 35 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 65 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.40.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	35-65
Norske aktier	0-20
Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier	0-65
Nye markeder aktier	0-10
Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt	35-65
Norske obligationer	14-65
Nordiske kreditobligationer	0-10
High yield-obligationer	0-10

Nye markeder obligationer	0-10
Indskud i kreditinstitutter	0-20

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligationslignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.40.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont 50, klasse NOK	Norske investorer	3 år	-
Horisont 50, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	3 år	Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK

5.40.4 Specielt for andelsklasse Horisont 50, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

17,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
17,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

- 5 pct. Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
- 5 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
- 35 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
- 5 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
- 10 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

5.40.5 Specielt for andelsklasse Horisont 50, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen Horisont 50, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassener sammensat af følgende indeks:

- 17,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 17,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 5 pct. Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
- 5 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
- 35 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
- 5 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
- 10 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

5.41 Horisont 65 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.41.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 47 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 83 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.41.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	47-83
Norske aktier	0-26
Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier	0-83
Nye markeder aktier	0-14
Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt	17-53
Norske obligationer	0-53
Nordiske kreditobligationer	0-7
High yield-obligationer	0-7
Nye markeder-obligationer	0-7
Indskud i kreditinstitutter	0-20

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindsud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.41.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont 65, klasse NOK	Norske investorer	5 år	-
Horisont 65, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	5 år	Minimumsindsud for klassen skal være 5 mio. NOK

5.41.4 Specielt for andelsklasse Horisont 65, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

12,5 pct.	RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
12,5 pct.	RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
4 pct.	Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
3 pct.	Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
3 pct.	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
45 pct.	MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK

- 7 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
 13 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

5.41.5 Specielt for andelsklasse Horisont 65, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen Horisont 65, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 12,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
 12,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
 4 pct. Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
 3 pct. Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
 3 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
 45 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
 7 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
 13 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

5.42 Horisont 80 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.42.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 60 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.42.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	60-100
Norske aktier	0-32
Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier	0-100
Nye markeder aktier	0-12
Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt	0-40
Norske obligationer	0-40
Nordiske kreditobligationer	0-4
High yield-obligationer	0-4
Nye markeder obligationer	0-4
Indskud i kreditinstitutter	0-20

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i ST4XRM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.

- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligationslignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.42.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont 80, klasse NOK	Norske investorer	5 år	-
Horisont 80, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	5 år	Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK

5.42.4 Specielt for andelsklasse Horisont 80, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

7 pct.	RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
7 pct.	RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
2 pct.	Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
2 pct.	Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
2 pct.	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
56 pct.	MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
8 pct.	MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
16 pct.	OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.42.5 Specielt for andelsklasse Horisont 80, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen Horisont 80, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

7 pct.	RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
7 pct.	RM123FRN (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>
2 pct.	Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
2 pct.	Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
2 pct.	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
56 pct.	MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
8 pct.	MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
16 pct.	OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.43 Horisont 100 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.43.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.43.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	80-100
Norske aktier	0-40
Udviklede markeder aktier ekskl. norske aktier	0-100
Nye markeder aktier	0-16
Indskud i kreditinstitutter	0-20

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksposeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksposeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.43.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont 100, klasse NOK	Norske investorer	5 år	-
Horisont 100, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	5 år	Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK

5.43.4 Specielt for andelsklasse Horisont 100, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 70 pct. MSCI World Index inkl. net udbytter målt i NOK
- 10 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
- 20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

5.43.5 Specielt for andelsklasse Horisont 100, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen Horisont 100, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklasserne foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

70 pct.	MSCI World Index inkl. net udbytter målt i NOK
10 pct.	MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
20 pct.	OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.44 Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	5. juni 2013	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

I 2021 ændrede afdelingen navn fra Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL til det nuværende.

5.44.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier tilstræbes at udgøre minimum 20 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 40 pct. af afdelingens formue

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade” eller ”high yield”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.44.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- I tabellen nedenfor vises rammerne for aktivallokering.

Rammer	pct.
Aktier i alt	20-40
Svenske aktier	2-10
Developed markets-aktier, ekskl. Sverige	14-32
Emerging markets-aktier	0-10
Obligationer i alt	50-70
Svenske obligationer	30-70
Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer	0-20
Kreditobligationer	5-15
- heraf Investment Grade obligationer	0-15
- heraf High yield-obligationer	0-15
- heraf Emerging markets debt-obligationer	0-15
Kontant	0-20

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.44.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler samt frie midler	3 år

5.44.4 Specielt for andelsklasse Horisont Pension Basis, klass SEK

Oprettet: 4. juni 2013	Prismetode: enkeltpris	Modificeret	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige		
Benchmark:	Se nedenfor		

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 30 pct. aktier: 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net
- 10 pct. kreditobligationer: 50 pct. Barclays Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK.
- 60 pct. Stats- og realkreditobligationer: OMRX-Total.

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2013. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

5.45 Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	4. juni 2013		
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende	

5.45.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2030.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.45.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2015 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2030. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/-20 procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises rammerne for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

Rammer	pct.
Aktier i alt	10-90
Svenske aktier	0-60
Developed markets-aktier, ekskl. Sverige	0-75
Emerging markets-aktier	0-35
Obligationer i alt	10-90
Svenske obligationer	0-90
Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer	0-20
Kreditobligationer	0-30
High yield-obligationer	0-15
Emerging markets debt-obligationer	0-15
Kontant	0-20

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.

- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.45.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling med gradvis reduktion af risikoen frem til 2030 (livscyklusafdeling).	5 år

5.45.4 Specielt for andelsklasse Horisont Pension 2030, klass SEK

Oprettet: 4. juni 2013	Prismetode: Modifieret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark pr. 1. januar 2021 for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

57 pct. aktier:	20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net
10 pct. kreditobligationer:	50 pct. Barclays Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK.
33 pct. stats- og realkreditobligationer:	OMRX-Total.

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2015. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

5.46 Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	4. juni 2013	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.46.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2040.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.46.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2025 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2040. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/- procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises rammerne for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

Rammer	pct.
Aktier i alt	10-90

Svenske aktier	0-60
Developed markets-aktier, ekskl. Sverige	0-75
Emerging markets-aktier	0-35
Obligationer i alt	10-90
Svenske obligationer	0-90
Udenlandske obligationer, ekskl. kreditobligationer	0-20
Kreditobligationer	0-30
High yield obligationer	0-15
Emerging markets debt-obligationer	0-15
Kontant	0-20

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.46.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Pensionsmidler samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling med gradvis reduktion af risikoen frem til 2040 (livscyklusafdeling).	5 år

5.46.4 Specielt for andelsklasse Horisont Pension 2040, klass SEK

Oprettet: 4. juni 2013	Prismetode: Modifieret enkeltpris	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

75 pct. aktier: 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net

10 pct. kreditobligationer:	50 pct. Barclays Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK
15 pct. stats- og realkreditobligationer:	OMRX-Total.

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2025. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

5.47 Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

I 2019 blev afdeling Horisont Rente Offensiv - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

5.47.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller

5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.47.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen kan investere indenfor følgende rammer:

Rammer	pct.
Norske Investment Grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter	80-100
Ikke norske obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter, herunder	0-20
Europæiske Investment Grade-obligationer	0-10
Nordiske kreditobligationer	0-10
Indskud i kreditinstitutter	0-20

- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Den samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis, jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan investere i ansvarlige obligationer og floating rate notes (FRN).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.47.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK	Norske investorer	3 år	-
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	3 år	Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	Norske investorer	3 år	Porteføljestyings-aftale med Danske Bank A/S

5.47.4 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
---------------------------	--	-------------------------------

Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge
Benchmark:	Se nedenfor

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 5 pct. Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

5.47.5 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I udbydes til institutionelle investorer.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklasserne er sammensat af følgende indeks:

- 45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 5 pct. Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

5.47.6 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklassen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

- 45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
- 5 pct. Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
- 5 pct. Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

5.48 Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	27. august 2015	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.48.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer (herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i virksomhedsobligationer), pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

En mindre del kan investeres i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Aktier skal udgøre mellem 1 og 5 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.48.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	1-5
Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt	85-99
Norske Investment Grade obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter	75-99
Ikke norske Investment Grade obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter	0-24
Emerging markets og high yield-obligationer	0-20
Emerging markets obligationer	0-15
Global High Yield-obligationer	0-15
Kontant	0-10

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes at være 3 pct. aktier, 80 pct. norske investment grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter, 17 pct. ikke-norske investment grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter og 5 pct. emerging markets-obligationer.
- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af 1/5 OSEFX (Oslo Børs Fondindeks) og 4/5 MSCI World AC Index. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed tilstræbes at være 0-4 år.
- Afdelingen kan investere i obligationer udstedt som ansvarlige lån og floating rate loans (FRN).
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis.
- Der må anvendes såvel noterede som ikke-noterede obligations- og rentebaserede finansielle instrumenter. Der må anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.48.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Særligt for andelsklassen
Horisont Rente Pluss, klasse NOK	Norske investorer	3 år	-
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I	Norske institutionelle investorer	3 år	Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	Norske investorer	3 år	Porteføljestyings-aftale med Danske Bank A/S

5.48.4 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Som udgangspunkt vil andelsklassens investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklasserne.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

3 pct. aktier:	20 pct. OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og 80 pct. MSCI World AC Index TR Net
17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer):	71 pct. Barclays Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og 29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK.
80 pct. norske obligationer:	50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og 50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.48.5 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen Horisont rente Pluss, klasse NOK I udbydes til institutionelle investorer i Norge. Minimumstegningsbeløbet er nominelt 5 mio. NOK pr. investor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Som udgangspunkt vil andelsklassen investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklasserne.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

3 pct. aktier:	20 pct. OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og 80 pct. MSCI World AC Index TR Net
17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer):	71 pct. Barclays Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og 29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK.
80 pct. norske obligationer:	50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og 50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.48.6 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

Oprettet: 27. august 2015	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Se nedenfor	

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Som udgangspunkt vil andelsklassens investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklassen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklassen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

3 pct. aktier:	20 pct. OSE Mutual Fund Index <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og 80 pct. MSCI World AC Index TR Net
----------------	--

17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer):	71 pct. Barclays Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og 29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK.
80 pct. norske obligationer:	50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i> , og 50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>

5.49 Japan KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	10. september 1997
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.49.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i japanske aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.49.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 7 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.49.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
---	--------------------------------------

Frie midler og pensionsmidler	5 år
-------------------------------	------

5.49.4 Specielt for andelsklasse Japan, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Japan Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Japan KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.49.5 Specielt for andelsklasse Japan, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Japan Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.50 Kina KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	4. december 2002
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.50.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer investering i aktier i selskaber, der handles på markedspladser i, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra

Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.50.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge i intervallet 3 - 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.50.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	7 år

5.50.4 Specielt for andelsklasse Kina, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI China Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Kina KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.51 Mix – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	23. juni 2005
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix til det nuværende.

5.51.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-rateable obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.51.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Det tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	5-45
Danske aktier	0-20
Udlandske aktier	0-45

Emerging Market aktier	0-15
Obligationer i alt	55-95
Danske Obligationer	0-95
Udenlandske obligationer eksklusiv HY og EMD	0-30
High Yield-obligationer	0-10
Emerging Market Debt-obligationer	0-10
Andet (Likvider)	0-10

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)
 Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.51.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.

5.52 Mix Defensiv – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. marts 2010
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Defensiv til det nuværende.

5.52.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.52.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	0-30
Danske aktier	0-20

Udlandske aktier	0-30
Emerging Market aktier	0-10
Obligationer i alt	70-100
Danske obligationer	20-100
Udenlandske obl. ekskl. HY og EMD	0-30
High yield-obligationer	0-10
Emerging Market Debt-obligationer	0-10
Andet (Likvider)	0-10

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)

Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.

- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.52.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.

5.53 Mix Obligationer – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	23. juni 2005
Investeringsstrategi:	Aktiv

Afdelingen traf på en generalforsamling i 2012 beslutning om ændring af investeringsvilkår og om ændring af navn fra Mix - med Sikring til det nuværende.

5.53.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og virksomheder med

såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i såvel danske kroner som i udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

5.53.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Rammer:	pct.
Danske obligationer	50-100
Globale indeksobligationer	0-30
Udenlandske obligationer eksl. kredit	0-30
Kreditobligationer	0-30
High yield-obligationer	0-15
Emerging Market Debt-obligationer	0-15

- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.53.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.

5.53.4 Specielt for andelsklasse Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Mix Obligationer – Akkumulerende KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.53.5 Specielt for andelsklasse Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.54 Mix Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	13. marts 2012
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret afdeling
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.

Ved generalforsamlingsbeslutning i foråret 2013 blev afdeling International fusioneret ind i afdelingen med virkning fra den 17. juni 2013.

5.54.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller

5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

5.54.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Rammer	pct.
Danske obligationer	50-100
Globale indeksobligationer	0-30
Udenlandske obligationer eksklusiv kredit obligationer	0-30
Kreditobligationer	0-30
High yield-obligationer	0-15
Emerging Market Debt-obligationer	0-15

- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Investering i andre afdelinger o.l. må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investering i andre afdelinger o.l. skal disse være udloddende i henhold til ligningslovens § 16C og skal investere i rentebærende fordringer m.v. som angivet i kildeskattelovens § 65, stk. 8.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging market-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.54.3 Den typiske investor

Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.55 Mix Offensiv – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. marts 2010
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.

Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.
--

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv til det nuværende.

5.55.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 60 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.55.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	10-60
Danske aktier	0-20
Udlandske aktier	0-60
Emerging Market aktier	0-25
Obligationer i alt	40-90
Danske obligationer	0-90
Udenlandske obligationer ekskl. HY og EMD	0-30
High yield-obligationer	0-10
Emerging Market Debt-obligationer	0-10
Andet (Likvider)	0-10

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)

Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.

- For obligationsdelen må det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.55.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.

5.56 Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. marts 2010
Investeringsstrategi:	Aktiv
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.

Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles.
--

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv Plus til det nuværende.

5.56.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 80 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.56.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

Rammer	pct.
Aktier i alt	15-80
Danske aktier	0-20
Udlandske aktier	0-80
Emerging Market aktier	0-35
Obligationer i alt	20-85
Danske obligationer	0-85
Udenlandske obligationer eksklusive HY og EMD	0-30
High yield-obligationer	0-10
Emerging Market Debt-obligationer	0-10
Andet (Likvider)	0-10

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
 - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
 - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)

Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.

- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen må foretage værdipapirudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.56.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum	Eventuelle særlige forhold
Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling.	3 år	Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor.

5.57 Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	8. maj 2013	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.57.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds, der er udstedt af virksomheder hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i de nordiske lande.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen har en lav kreditværdighed.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.57.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der investeres primært i virksomhedsobligationer, dog kan der investeres op til 25 pct. af formuen i covered bonds (realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer udstedt af kreditinstitutter) fra nordiske udstedere.
- Mindst 75 pct. af formuen skal investeres i obligationer udstedt i DKK, NOK, SEK eller EUR.
- Obligationer med en rating under Baa3/BBB- (Moody's/Standard & Poor's og Fitch, alternativt et andet uafhængigt analysefirma) må maksimalt udgøre 50 procent af afdelingens formue.
- Den gennemsnitlige rating af afdelingens investeringer skal være Baa3/BBB- eller højere.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingbureauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 50 forskellige udstedere.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.57.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	Norsk	3 år
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	Svensk	3 år
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	Svensk	3 år
Nordiske Virksomhedsobligationer — Akkumulerende, klasse DKK h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	Finsk	3 år

5.57.4 Specielt for andelsklasse Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

Oprettet: 4. juni 2013	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod NOK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.57.5 Specielt for andelsklasse Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

Oprettet: 4. juni 2013	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod SEK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.57.6 Specielt for andelsklasse Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

Oprettet: 11. oktober 2017	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod SEK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.57.7 Specielt for andelsklasse Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

Oprettet: 4. juni 2013	Prismetode: dobbeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.57.8 Specielt for andelsklasse Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.57.9 Specielt for andelsklasse Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Oprettet: 4. juni 2013	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til EUR	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod EUR. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.58 Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	16. april 2013	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.58.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter denomineret i norske kroner. Indskud i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.58.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed tilstræbes maksimalt at være mellem 0 og 1 år.
- Afdelingen kan investere i investment grade obligationer med rating Baa3/BBB- (Moody's/Standard & Poor's) eller højere.
- Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må ikke overstige 10 pct. af afdelingens formue. Nedjusteret obligationer skal sælges inden 1 måned efter nedjusteringstidspunktet, men under særlige omstændigheder kan fristen forlænges.
- Kraven om en officiel rating omfatter ikke obligationer udstedt af norske regioner (fylker), kommuner, eller virksomheder der er ejet af eller garanteret af den norske regering, region eller kommune.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sin formue i ansvarlige obligationer. På investeringstidspunktet, udstederen må ikke have en rating lavere end BBB+. I tilfælde hvor

udstederen ikke har rating, kan afdelingen investere i obligationen hvis den er en del af Nordic Bond Pricing's RM3 univers.

- Afdelingen må ikke investere i Tier 1 obligationer.
- Afdelingen kan investere op til 20% af sin formue i timed deposits.
- Ansvarlige obligationer og timed deposits nedjusteret til en rating lavere end BBB+, må ikke overstige 25 pct.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.58.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	Norsk investor	3 år
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	Norsk institutionel investor	3 år

5.58.4 Specielt for andelsklasse Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

Oprettet: 9. september 2013	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	RM123FRN (Nordic Bond Pricing Indeks) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.58.5 Specielt for andelsklasse Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

Oprettet: 16. april 2013	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	RM123FRN (Nordic Bond Pricing Indeks) <i>Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA</i>	

Andelsklassen udbydes til institutionelle investorer.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.59 Nye Markeder – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	5. april 2006	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

Afdelingen er stiftet under navnet Nye Markeder – Akkumulerende.

I 2019 blev afdeling Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL og Latinamerika - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

5.59.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.59.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være mindre end 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.59.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Global Emerging Markets, klasse NOK	Norsk investor	7 år
Global Emerging Markets, klasse SEK	Svensk investor	7 år
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	Finsk investor	7 år
Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	7 år
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	7 år

5.59.4 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, klasse NOK

Oprettet: 28. maj 2014	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.59.5 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, klass SEK

Oprettet: 5. februar 2019	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.59.6 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, osuuslaji EUR

Oprettet: 28. maj 2014	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i EUR	

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.59.7 Specielt for andelsklasse Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 28. maj 2014	Prismetode: dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder – Akkumulerende KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

5.59.8 Specielt for andelsklasse Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.60 Nye Markeder KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	17. februar 1992
Investeringsstrategi:	Aktiv

I 2019 blev afdeling Latinamerika KL fusioneret ind i afdelingen.

5.60.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i noterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.60.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i noterede værdipapirer, men tildelte noterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.60.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	7 år

5.60.4 Specielt for andelsklasse Nye Markeder, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.60.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.61 Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. januar 2011	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.61.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, d.v.s. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union 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 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.61.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætning

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.61.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating, class EUR h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	3 år
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	Finsk investor med en diskretionær porteføljeforvaltningsaftale med et selskab i Danske Bank-koncernen	3 år
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	Norsk	3 år
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	Svensk	3 år
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	Svensk	3 år

5.61.4 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating, class EUR h

Oprettet: 12. april 2011	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.61.5 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.61.6 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Oprettet: 13. marts 2014	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR	

Betegnelsen ”W” sidst i andelsklassens navn angiver, at andelsklassen er målrettet investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en diskretionær porteføljeforvaltningsaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, mens betegnelsen ”h” angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.61.7 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Oprettet: 9. september 2013	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod NOK	

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod NOK

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.61.8 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Oprettet: 23. november 2012	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
-----------------------------	--	---------------------------------

Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod SEK

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Tillväxtmarknadsobligationer til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.61.9 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

Oprettet: 11. oktober 2017	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod SEK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljelejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.62 Nye Markeder Obligationer KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	5. juli 2002
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.62.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union 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 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.62.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korregeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med rating på eller under Caa (Moody’s)/CCC (Standard & Poor’s) må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Valutaterminskontrakter kan anvendes til at reducere eksponeringen til USD-valutakursrisiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgår i benchmarket), som direkte eller indirekte er knyttet til USD.
- Afdelingen vil minimum afdække 97 pct. af sin formue eksponeret mod USD, EUR og underliggende valutaer af disse til DKK og må højst afdække 100 pct. af hver valuta.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.62.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.62.4 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	

Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset hedges til DKK
------------	---

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.62.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset hedges til DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.63 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	11. september 2012	
Investeringsstrategi:	Aktiv	Afdelingen er akkumulerende

5.63.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder, med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Thailand, Tjekkiet, Tunesien, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities).

Afdelingen kan også investere i indskud i lokalvalutaer fra de nye markeder. Indskuddene foretages i pengeinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemland i et land, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1. Disse indskud skal

- være på anfordringsvilkår eller
- kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Periodevis vil obligationer udstedt i hård valuta kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller

5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

5.63.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og oplysninger vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som ikke-dækket basis kan periodevis anvendes i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afledte valutainstrumenter, dvs. valutaterminsforretninger m.m., kan benyttes til at tilpasse afdelingens valutaeksponering under forudsætning af, at afdelingens samlede valutaeksponering ikke overstiger afdelingens formue. Dette indebærer bl.a., at der for det enkelte land kan foretages en fuldstændig separation af obligations- og valutaeksponeringen, samt at korte og lange nettopositioner risikomæssigt sidestilles med hinanden. Afdelingens samlede valutaeksponering defineres som summen af lange nettopositioner og korte nettopositioner (opgjort numerisk) i de forskellige fremmede valutaer.
- Valutaeksponeringen i den enkelte valuta (numerisk værdi) må maksimalt udgøre valutaens vægt i benchmark plus 10 procentpoint.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.63.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	Finsk	3 år
Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	Finsk	3 år
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	Norsk	3 år
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	3 år
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	Dansk	3 år

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	Svensk	3 år
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	Svensk	3 år

5.63.4 Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Oprettet: 11. september 2012	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i EUR	

Andelsklassen udbydes i Finland og ændrede den 17. juni 2013 navn fra Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakterne anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.63.5 Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

Oprettet: 28. august 2017	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Finland
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i EUR	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed concernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakterne anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.63.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Oprettet: 28. august 2014	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i NOK	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til EUR- og USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som indirekte var knyttet til EUR og USD. Valutaafdækningen skete over for NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.63.7 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK

Oprettet: 16. januar 2014	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i danske kroner	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til den 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.63.8 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i danske kroner	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til den 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.63.9 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

Oprettet: 28. august 2014	Prismetode: Modifierede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i SEK	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til EUR- og USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som indirekte var knyttet til EUR og USD. Valutaafdækningen sker over for SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.63.10 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W

Oprettet: 28. august 2017	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i SEK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.64 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	5. april 2006
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.64.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder, med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Thailand, Tjekkiet, Tunesien, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities).

Afdelingen kan også investere i indskud i lokalvalutaer fra de nye markeder. Indskuddene foretages i pengeinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1. Disse indskud skal

1. være på anfordringsvilkår eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Periodevis vil obligationer udstedt i hård valuta kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller

4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

5.64.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Obligationer med rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) eller ikke-ratede obligationer må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afledte valutainstrumenter, dvs. valutaterminsforretninger m.m., kan benyttes til at tilpasse afdelingens valutaeksponeringer under forudsætning af, at afdelingens samlede valutaeksponering, ikke overstiger afdelingens formue. Det indebærer bl.a., at der for det enkelte land kan foretages en fuldstændig separation af obligations- og valutaeksponeringen, samt at korte og lange nettopositioner risikomæssigt sidestilles med hinanden. Afdelingens samlede valutaeksponering defineres som summen af lange nettopositioner og korte nettopositioner (opgjort numerisk) i de forskellige fremmede valutaer.
- Valutaeksponeringen i den enkelte valuta (numerisk værdi) må maksimalt udgøre valutaens vægt i benchmark plus 10 procentpoint.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.64.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler	3 år

5.64.4 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i DKK.	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.64.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i DKK.	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.65 Nye Markeder Small Cap KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	5. december 2006
Investeringsstrategi:	Aktiv

5.65.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre selskaber, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i mindre selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i mindre selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Endvidere kan en mindre andel investeres i større selskaber, som opfylder et eller flere af ovennævnte krav. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.65.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Markedsværdien af det enkelte selskab, der investeres i, vil normalt skulle være mindre end 5 mia. USD på tidspunktet for den første investering.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 15 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.65.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	7 år

5.65.4 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Small Cap Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Small Cap KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.65.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Small Cap Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.66 Teknologi Indeks KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	12. maj 1999
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret afdeling
Prismetode:	Dobbeltprismetoden
Benchmark:	S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Teknologi KL til det nuværende.

5.66.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et teknologiaktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.66.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge i intervallet 3 - 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.66.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	7 år

5.67 USA Indeks – Akkumulerende KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	15. september 2004
-----------------------------------	--------------------

Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv	Afdelingen er akkumulerende
-----------------------	----------------------	-----------------------------

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA – Akkumulerende KL til det nuværende.

5.67.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et amerikansk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i penge-markedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkeds-instrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

5.67.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.67.3 Den typiske investor

Andelsklasse	Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	5 år
USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h	Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen	5 år
USA Index, klass SEK	Svensk	5 år
USA Index, klass SEK W	Svensk	5 år
USA Index, klasse NOK	Norsk	5 år
USA Index, klasse NOK W	Norsk	5 år

5.67.4 Specielt for andelsklasse USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h

Oprettet: 10. juni 2010	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter hedget til DKK	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA Valutasikret - Akkumulerende. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra USA Valutasikret - Akkumulerende, klasse DK til USA – Akkumulerende, klasse DKK h. Andelsklassen ændrede den 31. august 2021 navn fra USA - Akkumulerende, klasse DK h til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.67.5 Specielt for andelsklasse USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter hedget til DKK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

5.67.6 Specielt for andelsklasse USA Index, klass SEK

Oprettet: 10. juni 2010	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til SEK	

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Nordamerika til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.67.7 Specielt for andelsklasse USA Index, klass SEK W

Oprettet: 11. oktober 2017	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Sverige
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til SEK	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.67.8 Specielt for andelsklasse USA Index, klasse NOK

Oprettet: 9. september 2013	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til NOK	

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.67.9 Specielt for andelsklasse USA Index, klasse NOK W

Oprettet: 15. marts 2016	Prismetode: Modificerede enkeltprismetode	Andelsklassen udbydes i Norge
Beskatning af investorerne:	Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til NOK	

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.68 USA Indeks KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	15. september 1999
Investeringsstrategi:	Indeksbaseret/passiv

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA KL til det nuværende.

5.68.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et amerikansk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

5.68.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikken eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.68.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	5 år

5.68.4 Specielt for andelsklasse USA Indeks, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.68.5 Specielt for andelsklasse USA Indeks, klasse DKK W d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI USA Index inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er forbeholdt: i) Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, ii) investorer, hvis midler investeres i henhold til en diskretionær porteføljeplejeaftale indgået med en distributør eller subdistributør af andelsklassen og iii) investorer, som investerer via en distributør eller subdistributør af andelsklassen i forbindelse med at denne yder rådgivning til investoren på uafhængigt grundlag, jf. MiFID II art 24 (7).

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

5.69 Østeuropa KL

Dato for stiftelse af afdelingen:	15. september 1999
Investeringsstrategi:	Aktiv

I 2019 blev afdeling Østeuropa ex Rusland KL fusioneret ind i afdelingen.

5.69.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Østeuropa eller Tyrkiet. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber der er hjemmehørende i lande, eller som har hovedaktivitet i lande, der grænser op til Østeuropa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet.
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

5.69.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Investering i aktier i selskaber hjemmehørende i lande, der grænser op til Østeuropa, må maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må foretage aktieudlån i overensstemmelse med vilkårene i separat aftale med Danske Bank A/S.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

5.69.3 Den typiske investor

Typisk investernationalitet og evt. kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Frie midler og pensionsmidler	7 år

5.69.4 Specielt for andelsklasse Østeuropa, klasse DKK d

Oprettet: 16. marts 2017	Prismetode: Dobbeltprismetoden	Andelsklassen udbydes i Danmark
Beskatning af investorerne:	Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark	
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index, inkl. nettoudbytter	

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Østeuropa KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

6 Afdelingernes/andelsklassernes risici

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingerne/andelsklasserne en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling/andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Af tabellen nedenfor fremgår den enkelte afdelings/andelsklassens risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen/andelsklassen og er bestemt ud fra udsvingene i den enkelte afdelings/andelsklassens indre værdi de seneste fem år eller repræsentative data. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Vær opmærksom på, at en afdelings/andelsklassens placering i en risikoklasse ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid seneste beregnede risikoklasse fremgår af afdelings/andelsklassens centrale investorinformation, der er tilgængelig på www.danskeinvest.com.

Afdeling/andelsklasse	Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)
Bioteknologi Indeks KL	7
Danmark - Akkumulerende KL	
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	6
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	6
Danmark Fokus KL	
Danmark Fokus, klasse DKK d	6
Danmark Fokus, klasse DKK W d	6
Danmark Indeks KL	
Danmark Indeks, klasse DKK d	6
Danmark Indeks, klasse DKK W d	6
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	6
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	6
Danmark KL	
Danmark, klasse DKK d	6
Danmark, klasse DKK W d	6
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	3
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	3
Danske Indeksobligationer KL	3
Danske Korte Obligationer KL	
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	2
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	2
Danske Lange Obligationer KL	
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	3
Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d	3
Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL	
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	4
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	4
Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h	4
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klasse SEK h	4
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klasse SEK W h	4
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	4
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	4
Euro Investment Grade-Obligationer KL	

Afdeling/andelsklasse	Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>	3
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	3
Europa – Akkumulerende KL	
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	6
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	6
Europa 2 KL	6
Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL	
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>	6
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	6
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>	5
Europa Højt Udbytte KL	
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>	6
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>	6
Europa Indeks BNP KL	
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>	6
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>	6
Europa Indeks KL	
<i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>	6
<i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>	6
Europa KL	
<i>Europa, klasse DKK d</i>	6
<i>Europa, klasse DKK W d</i>	6
Europa Small Cap – Akkumulerende KL	
<i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>	6
<i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>	6
Europa Small Cap KL	
<i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>	6
<i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>	6
Fjernøsten Indeks KL	
<i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>	6
Fjernøsten KL	
<i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>	6
Fonde KL	
<i>Fonde, klasse DKK d</i>	3
<i>Fonde, klasse DKK W d</i>	3
Global Indeks – Akkumulerende KL	
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	6
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	6
<i>Global Index, klasse NOK h</i>	6
Global Indeks KL	
<i>Global Indeks, klasse DKK d</i>	6
<i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>	6
Global Sustainable Future 2 KL	5
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL	
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>	5
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	5
<i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>	5
<i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>	5
Global Sustainable Future KL	
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>	5
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>	5
Globale High Yield-obligationer – Akkumulerende KL	
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>	4
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>	4
<i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>	4
<i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	4
<i>Globale High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	4

Afdeling/andelsklasse	Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	4
Globale High Yield-Obligationer KL	
<i>Globala High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	4
<i>Globala High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	4
Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL	
<i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>	4
<i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>	4
<i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>	4
<i>Globala Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	4
<i>Globala Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	4
<i>Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h</i>	4
Globale Lange Indeksobligationer KL	
<i>Globala Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	4
<i>Globala Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	4
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	
<i>Globala Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	3
<i>Globala Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	3
Globale Virksomhedsobligationer KL	
<i>Globala Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>	3
<i>Globala Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>	3
Globale Obligationsmarkeder KL	3
Horisont 20 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 20, klasse NOK</i>	3
<i>Horisont 20, klasse NOK I</i>	3
Horisont 35 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 35, klasse NOK</i>	4
<i>Horisont 35, klasse NOK I</i>	4
Horisont 50 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 50, klasse NOK</i>	4
<i>Horisont 50, klasse NOK I</i>	4
Horisont 65 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 65, klasse NOK</i>	4
<i>Horisont 65, klasse NOK I</i>	4
Horisont 80 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 80, klasse NOK</i>	5
<i>Horisont 80, klasse NOK I</i>	5
Horisont 100 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 100, klasse NOK</i>	5
<i>Horisont 100, klasse NOK I</i>	5
Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>	4
Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>	4
Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>	5
Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL	
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>	2
<i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>	2
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>	2
Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL	
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>	3
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>	3
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>	3
Japan KL	
<i>Japan, klasse DKK d</i>	6
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	6
Kina KL	

Afdeling/andelsklasse	Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)
<i>Kina, klasse DKK d</i>	6
Mix - Akkumulerende KL	4
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	3
Mix Obligationer – Akkumulerende KL	
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	3
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	3
Mix Obligationer KL	3
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	4
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	5
Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL	
<i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>	3
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>	3
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>	3
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	3
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	3
<i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>	3
Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL	
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>	2
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>	2
Nye Markeder – Akkumulerende KL	
<i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>	5
<i>Global Emerging Markets, klass SEK</i>	6
<i>Global Emerging Markets, osuuslaji EUR</i>	6
<i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK</i>	6
<i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	6
Nye Markeder KL	
<i>Nye Markeder, klasse DKK d</i>	6
<i>Nye Markeder, klasse DKK W d</i>	6
Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL	
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h</i>	4
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h</i>	4
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h</i>	4
<i>Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h</i>	4
<i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h</i>	4
<i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h</i>	4
Nye Markeder Obligationer KL	
<i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h</i>	4
<i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h</i>	4
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL	
<i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR</i>	4
<i>Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W</i>	4
<i>Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK</i>	4
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK</i>	4
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	4
<i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK</i>	4
<i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W</i>	4
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d</i>	4
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d</i>	4
Nye Markeder Small Cap KL	
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>	6
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>	6
Teknologi Indeks KL	6
USA Indeks - Akkumulerende KL	
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	6
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	6
<i>USA Index, klass SEK</i>	6

Afdeling/andelsklasse	Aktuel Risikoklasse (skala 1-7)
USA Index, klass SEK W	5
USA Index, klasse NOK	5
USA Index, klasse NOK W	5
USA Indeks KL	
USA Indeks, klasse DKK d	6
USA Indeks, klasse DKK W d	6
Østeuropa KL	
Østeuropa, klasse DKK d	6

Alt efter den enkelte afdelings/andelsklasses investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på de risikofaktorer for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som angives nedenfor. Det skal bemærkes, at nedenstående omtale af risikofaktorer ikke er udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi og forskellige dele af investeringsmarkedet kan reagere forskelligt på disse forhold.

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Bioteknologi Indeks KL	x		x					x	x		x	x	x	x
Danmark – Akkumulerende KL														
Danmark – Akkumulerende, klasse DKK	x		x								x	x		x
Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W	x		x								x	x		x
Danmark Fokus KL														
Danmark Fokus, klasse DKK d	x		x								x	x		x
Danmark Fokus, klasse DKK W d	x		x								x	x		x
Danmark Indeks KL														
Danmark Indeks, klasse DKK d	x		x								x	x		x
Danmark Indeks, klasse DKK W d	x		x								x	x		x
Danmark Indeks ex OMXC20 KL														
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	x		x				x				x	x		x
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	x		x				x				x	x		x
Danmark KL														
Danmark, klasse DKK d	x		x								x	x		x
Danmark, klasse DKK W d	x		x								x	x		x
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL														
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	x	x	x	x	x						x		x	x
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	x	x	x	x	x						x		x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Danske Indeksobligationer KL	x	x	x	x	x									
Danske Korte Obligationer KL														
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>	x	x	x	x	x						x		x	x
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>	x	x	x	x	x						x		x	x
Danske Lange Obligationer KL														
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>	x	x	x	x	x						x		x	x
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>	x	x	x	x	x						x		x	x
Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL														
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
<i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL														
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
Euro Investment Grade-Obligationer KL														
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>		x	x	x	x	x					x		x	x
Europa – Akkumulerende KL														
<i>Europa – Akkumulerende, klasse DKK h</i>			x								x	x	x	x
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>			x								x	x	x	x
Europa 2 KL			x								x	x	x	x
Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL														
<i>Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK</i>			x				x				x	x	x	x
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>			x				x				x	x	x	x
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>			x				x				x	x	x	x
Europa Højt Udbytte KL														
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>			x				x				x	x	x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d			x				x				x	x	x	x
Europa Indeks BNP KL														
Europa Indeks BNP, klasse DKK d			x								x	x	x	x
Europa Indeks BNP, klasse DKK W d			x								x	x	x	x
Europa Indeks KL														
Europa Indeks, klasse DKK d			x								x	x	x	x
Europa Indeks, klasse DKK W d			x								x	x	x	x
Europa KL														
Europa, klasse DKK d			x								x	x	x	x
Europa, klasse DKK W d			x								x	x	x	x
Europa Small Cap – Akkumulerende KL														
Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK			x				x				x	x	x	x
Europe Small Cap, klasse NOK			x				x				x	x	x	x
Europa Small Cap KL														
Europa Small Cap, klasse DKK d			x				x				x	x	x	x
Europa Small Cap, klasse DKK W d			x				x				x	x	x	x
Fjernøsten Indeks KL														
Fjernøsten Indeks, klasse DKK d			x							x	x	x	x	x
Fjernøsten KL														
Fjernøsten, klasse DKK d			x							x	x	x	x	x
Fonde KL														
Fonde, klasse DKK d	x	x	x	x	x						x			x
Fonde, klasse DKK W d	x	x	x	x	x						x			x
Global Indeks – Akkumulerende KL														
Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h			x								x	x	x	x
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h			x								x	x	x	x
Global Index, klasse NOK h			x								x	x	x	x
Global Indeks KL														
Global Indeks, klasse DKK d			x								x	x	x	x
Global Indeks, klasse DKK W d			x								x	x	x	x
Global Sustainable Future 2 KL			x							x	x	x	x	x
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL														

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK			x							x	x	x	x	x
Global StocPicking – Akkumulerende, klasse DKK W			x							x	x	x	x	x
Global Sustainable Future, klasse NOK			x							x	x	x	x	x
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR			x							x	x	x	x	x
Global Sustainable Future KL														
Global Sustainable Future, klasse DKK d			x							x	x	x	x	x
Global Sustainable Future, klasse DKK W d			x							x	x	x	x	x
Globale High Yield- obligationer – Akkumulerende KL														
Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h		x	x	x	x	x					x		x	x
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h		x	x	x	x	x					x		x	x
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h		x	x	x	x	x					x		x	x
Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h		x	x	x	x	x					x		x	x
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h		x	x	x	x	x					x		x	x
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h		x	x	x	x	x					x		x	x
Globale High Yield-Obligationer KL														
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x	x					x		x	x
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x	x					x		x	x
Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL														
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h		x	x	x	x								x	x
Globala Realräntor, klass SEK h		x	x	x	x								x	x
Globala Realräntor, klass SEK W h		x	x	x	x								x	x
Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h		x	x	x	x								x	x
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		x	x	x	x								x	x
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h		x	x	x	x								x	x
Globale Lange Indeksobligationer KL														
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x								x	x
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x								x	x
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL														
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x								x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>		x	x	x	x								x	x
Globale Virksomhedsobligationer KL														
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>		x	x	x	x						x		x	x
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>		x	x	x	x						x		x	x
Globale Obligationsmarkeder KL		x	x	x	x					x	x		x	x
Horisont 20 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont 20, klasse NOK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
<i>Horisont 20, klasse NOK I</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont 35 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont 35, klasse NOK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
<i>Horisont 35, klasse NOK I</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont 50 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont 50, klasse NOK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
<i>Horisont 50, klasse NOK I</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont 65 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont 65, klasse NOK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
<i>Horisont 65, klasse NOK I</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont 80 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont 80, klasse NOK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
<i>Horisont 80, klasse NOK I</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont 100 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont 100, klasse NOK</i>			x							x	x	x	x	x
<i>Horisont 100, klasse NOK I</i>			x							x	x	x	x	x
Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL														
<i>Horisont Pension Basis – klass SEK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL														
<i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL														
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>	x	x	x	x	x	x				x	x		x	x
<i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>	x	x	x	x	x	x				x	x		x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>	x	x	x	x	x	x				x	x		x	x
Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL														
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>	x	x	x	x	x						x		x	x
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>	x	x	x	x	x						x		x	x
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>	x	x	x	x	x						x		x	x
Japan KL														
<i>Japan, klasse DKK d</i>	x		x								x	x	x	x
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	x		x								x	x	x	x
Kina KL														
<i>Kina, klasse DKK d</i>	x		x							x	x	x	x	x
Mix – Akkumulerende KL		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Mix Defensiv – Akkumulerende KL		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Mix Obligationer – Akkumulerende KL														
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>		x	x	x	x					x	x		x	x
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>		x	x	x	x					x	x		x	x
Mix Obligationer KL		x	x	x	x					x	x			x
Mix Offensiv – Akkumulerende KL		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL		x	x	x	x	x				x	x	x	x	x
Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL														
<i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>		x	x	x	x						x		x	x
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>		x	x	x	x						x		x	x
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>		x	x	x	x						x		x	x
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h</i>		x	x	x	x						x		x	x
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>		x	x	x	x						x		x	x
<i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>		x	x	x	x						x		x	x
Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL														
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>	x	x	x	x	x						x			x
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>	x	x	x	x	x						x			x
Nye Markeder – Akkumulerende KL														
<i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>			x							x	x	x	x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Global Emerging Markets, klass SEK			x							x	x	x	x	x
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR			x							x	x	x	x	x
Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK			x							x	x	x	x	x
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W			x							x	x	x	x	x
Nye Markeder KL														
Nye Markeder, klasse DKK d			x							x	x	x	x	x
Nye Markeder, klasse DKK W d			x							x	x	x	x	x
Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL														
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h		x	x	x	x					x	x		x	x
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h		x	x	x	x					x	x		x	x
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h		x	x	x	x					x	x		x	x
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h		x	x	x	x					x	x		x	x
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligationer KL														
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL														
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR		x	x	x	x					x	x		x	x
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W		x	x	x	x					x	x		x	x
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK		x	x	x	x					x	x		x	x
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL														
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d		x	x	x	x					x	x		x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Kreditrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedsrisiko	Renterisiko	Risiko for manglende betaling	Risiko ved investeringsstilen	Risiko vedr. investeringsmodel	Risiko vedr. investeringsområdet	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d		x	x	x	x					x	x		x	x
Nye Markeder Small Cap KL														
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d			x				x			x	x	x	x	x
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d			x				x			x	x	x	x	x
Teknologi Indeks KL			x				x	x			x	x	x	x
USA Indeks – Akkumulerende KL														
USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h	x		x								x	x	x	x
USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h	x		x								x	x	x	x
USA Index, klass SEK	x		x								x	x	x	x
USA Index, klass SEK W	x		x								x	x	x	x
USA Index, klasse NOK	x		x								x	x	x	x
USA Index, klasse NOK W	x		x								x	x	x	x
USA Indeks KL														
USA Indeks, klasse DKK d	x		x								x	x	x	x
USA Indeks, klasse DKK W d	x		x								x	x	x	x
Østeuropa KL														
Østeuropa, klasse DKK d			x							x	x	x	x	x

Nedenfor forklares de enkelte risikofaktorer. Omtalen af risikofaktorerne er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

Enkeltlanderisiko: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil specielle markeds- eller økonomiske forhold i netop dette land, herunder også udvikling i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kreditrating, og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser.

Modpartsrisiko: Der kan være tilfælde, hvor afdelingens/andelsklassens depotbank ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser. Endvidere omfatter det investering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter (betaling mod levering).

Desuden omfatter det transaktioner på markeder, hvor der normalt er betaling mod levering, men hvor der for den pågældende transaktion gælder andre vilkår. Dette medfører risiko for tab på investeringen. Ved placering i indlån, afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs, værdipapirfinansieringstransaktioner (værdipapirudlån, buy/sell back forretninger, repoforretninger og total-return swaps) m.v. kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser, hvorved værdien af de pågældende instrumenter vil blive påvirket i større eller mindre omfang.

I følgende lande er der øget modpartsrisiko som følge af, at der ikke er betaling mod levering:

Bosnien Hercegovina, Botswana, Canada, Egypten, Island, Indien, Israel, Kenya, Kina (både A og B Aktier), Kuwait, Marokko, Oman, Pakistan, Peru, Qatar, Rumænien, Rusland, Sri Lanka, Thailand, Tjekkiet, Venezuela, Zambia.

Obligationsmarkedsrisiko: Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens/andelsklassens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko: Renteudviklingen 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. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko for manglende betaling: De obligationer, der har en rating i kategorien "speculative grade" (lavere end BBB-/Baa3) er grundlæggende forbundet med en reel risiko for, at udstederen ikke vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. Der er en række faktorer, der har betydning for et lands evne til at betale sin gæld. Statsgæld forrentes og afdrages via statsbudgettet, så alt, hvad der påvirker statens budget, påvirker landets betalingsevne. Af de vigtigste faktorer kan nævnes skatteindtægterne, som bl.a. afhænger af den økonomiske vækst i landet, råvarepriserne og den økonomiske vækst hos landets samhandelspartnere.

Risiko vedrørende investeringsstilen: Hvis afdelingen/andelsklassen følger en bestemt investeringsstil kan dette i perioder give et lavere afkast. Det kan eksempelvis være tilfældet hvis afdelingen/andelsklassen 1) har en stor andel af "små aktier" (small cap) i perioder hvor mange aktieinvestorer foretrækker "store aktier" (large cap) 2) har en stor andel af relativt stabile aktier (lav volatilitet) i perioder hvor aktiemarkedet generelt stiger kraftigt 3) har en stor andel af aktier med højt udbytte.

Risiko vedrørende investeringsmodel: Investeringernes udvælgelse er modelbaseret og som sådan afhængig af de forudsætninger, der ligger til grund for modellen.

Risiko vedrørende investeringsområdet: Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Risiko vedrørende nye markeder/emerging markets: Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke 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 faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Særlig risiko vedrørende investering i Kina via ”Stock Connect”:

Investering i kinesiske aktier kan ske gennem ”Stock Connect”. Dette er en konstruktion, hvor man kan investere i kinesiske A-aktier og dermed få adgang til det store kinesiske aktiemarked. Kernen i konstruktionen er Hong Kong Stock Exchange, som har opbygget en platform i samarbejde med de kinesiske børser i Shanghai og Shenzhen. Alle tre børser er regulerede markeder. Der er dog en række risici, ved disse investeringer. Således er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner. Desuden kan afdelingen blive tvunget til at sælge med en måneds varsel, hvis Danske Bank ikke længere har mulighed for at understøtte depotfunktionen på grund af opsigelse fra den lokale depotbank.

Risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold: Værdien af et enkelt værdipapir 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/andelsklasse på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen/andelsklassen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen vil være tabt.

Risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold samt som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. I andelsklasser kan der være tale om andre udstedelsesvalutaer end danske kroner, og derfor skal udsvingene ses i forhold til denne valuta. Afdelinger/andelsklasser, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger/andelsklasser, der investerer i europæiske aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko. Afdelinger/andelsklasser, som systematisk kurssikres, har en meget begrænset valutarisiko. De kan ligeledes have en begrænset risiko i forhold til benchmark, idet der ikke kan kursikres efter samme metodik og på samme tidspunkt som benchmark. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af afdelingens/andelsklassens investeringsområde under den enkelte afdelingsberetning. I afdelinger med andelsklasser kan der være foretaget valutaafdækning mod andet end danske kroner som f.eks. svenske kroner eller euro.

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

7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

7.1 Afkast, udbytte og kursændringer

7.1.1 Vedrørende akkumulerende afdelinger

Afdelingerne udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingerne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

7.1.2 Vedrørende udloddende afdelinger

Det samlede afkast i afdelingerne kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene.

Udbytte beregnes og udbetales (udloddet) til investorerne af udloddende afdelinger efter de nedenfor beskrevne principper. Udloddende afdelinger benævnes i skattelovgivningen (ligningslovens § 16 C) som ”investeringsinstitutter med minimumsbeskatning”.

Kursændringer giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af foreningsandelene. Kursændringer på foreningsandele kan være positive eller negative og vil variere over tid.

I det omfang afdelingen har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret:

- indtjente renter, samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån,
- realiserede kursgevinster/-tab på aktier (kursgevinster/-tab på aktier, som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19, beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet

Realiserede tab indgår således i opgørelsen af afdelingernes minimumsindkomst, hvorved minimumsindkomsten kan blive negativ. Den samlede negative minimumsindkomst for en afdeling fremføres i så fald til fradrag ved opgørelsen af minimumsindkomsten i det efterfølgende år.

Afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL, Danske Korte Obligationer KL, Danske Lange Obligationer KL og Fonde KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter, realiserede nettokursgevinster af obligationer (kun et positivt nettoresultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

Afdelingen Europa Højt Udbytte KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter og udbytter, realiserede nettoresultater på aktier (kun et positivt resultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

I afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL og Fonde KL udloddes dog på baggrund af afdelingernes indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

I afdeling Danske Lange Obligationer KL udloddes dog på baggrund af afdelingens indtjente renter vedrørende aktiver i danske kroner og afdelingens realiserede renter vedrørende aktiver i fremmed valuta samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år.

Efter foreningens ordinære generalforsamling, hvor afdelingernes årsregnskaber, og herunder størrelsen af det samlede udbytte for regnskabsåret, godkendes, udbetales et restudbytte, beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udbytte og det udbetalte acontoudbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, kan der i udloddende afdelinger efter bestyrelsens beslutning foretages udlodning, der mindst opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke mindst opfylder kravene i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling fremlægges størrelsen af udlodningen til godkendelse.

Udbytte udbetales som hovedregel til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling, hvor afdelingens årsregnskaber godkendes. Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af foreningsandelens pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Udbetalingen sker til investors pengeinstitutkonto via VP Securities A/S, med mindre investor har indgået aftale om automatisk geninvestering af udbyttet.

Der kan ikke indgås aftale om automatisk geninvestering af udbyttet for afdeling Danske Indeksobligationer KL, da afdelingen p.t. er lukket for emission, jf. afdelingsbeskrivelsen under **afsnit 5**.

7.2 Skatteregler

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der er gældende for forskellige investortyper pr. 1.januar 2021.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises til investorernes egne rådgivere.

7.2.1 Skatteregler i akkumulerende afdelinger

7.2.1.1 Beskatning af afdelingerne

De akkumulerende afdelinger er som udgangspunkt ikke skattepligtige, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19.

Dog beskattes danske aktieudbytter med 15 pct., og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatning af udenlandske udbytter afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

7.2.1.2 Beskatning af investorerne

Særligt for investorer skattepligtige til Danmark

Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og for personers investering for frie midler kvalificeres de som obligationsbaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i kapitalindkomsten. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Der indeholdes a conto udbytteskat af eventuelle udbytteudlodninger.

Personers frie midler kan ikke investeres i de akkumulerende afdelinger via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteloven.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt ultimobeholdninger ved årets udgang indberettes til skattemyndighederne, såfremt der handles via en dansk bank eller børsrådgivningselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

Særligt for investorer skattepligtige til Norge

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i andelsklasserne for investorer skattepligtige til Norge.

Baseret på sammensætningen af aktier og andre værdipapirer i afdelingen vil gevinster/tab klassificeres som aktie- og/eller renteindtægter og beskattes derefter. Ved gevinst/tab lægges gennemsnittet af aktieandelen i anskaffelsesåret og i afståelsesåret til grund.

Følgende skabelon vil gælde:

- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter overstiger en 80 % aktieandel beskattes som aktieindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mindre end 20 % aktieandel beskattes som renteindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mellem 20 % og 80 % aktieandel beskattes som henholdsvis aktieindtægt og renteindtægt baseret på en proratarisk fordeling.

Aktieandelen er baseret på den gennemsnitlige aktieandel i anskaffelsesåret og afståelsesåret.

For andele erhvervet før 7. oktober 2015 gælder særlige overgangsregler. Disse vil ikke blive kommenteret her.

For en privat investor skal aktieindtægt/tab ganges med den til enhver tid gældende faktor (justeringsfaktor) og beskattes efter gældende satser. Tab er fradragsberettigede. Dele af aktieindtægten vil imidlertid være skattefri indenfor "aksjonærmodellen" igennem det såkaldte "skjermingsfradrag" – for ejere pr. 31. december. Ubenyttet "skjermingsfradrag" kan fremføres inklusive renter på andelen. Ubenyttet "skjerming" øger ikke tab, men reducerer kun fremtidig indtægt.

En aktiesparekonto ("Aksjesparekonto") gør det muligt for private investorer at udskyde skat på aktieindtægt, hvis afdelingen har en aktieandel på mere end 80 % pr 1. januar. Hvor der trækkes større beløb ud fra aktiesparekontoen end det indsatte samt "skjermingsfradrag", vil dette overskydende beløb blive beskattet som aktieindtægt.

Renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget. Medfører et eventuelt tab, at investor samlet set får underskud, kan dette fremføres til et senere indtægtsår.

Markedsværdien pr. 1. januar i indkomståret indgår i grundlaget for beregningen af formueskat for private investorer bosat i Norge. Der gives et værdiansættelsesnedslag på aktieandelen af investeringsbeviset.

For selskabsinvestorer gælder fritagelsesmetoden ("fritaksmetoden") for indtægter som klassificeres som aktieindtægt. Fritagelsesmetoden gælder som udgangspunkt for alle afdelinger som er skattemæssigt hjemmehørende i EU/EØS. Hvis en afdeling hjemmehørende i EU/EØS anses som hjemmehørende i lavskatte-land er det dog et vilkår for anvendelse af fritagelsesmetoden at den anses som reelt etableret der.

Fritagelsesmetoden indebærer at gevinster er skattefrie, og at der ikke er fradrag for tab.

Gevinst som klassificeres som renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget.

Særligt for investorer skattepligtige til Sverige

Skattepligtige personlige investorer og juridiske personer skal årligt beskattes af en standardiseret indkomst (Schablonintækt). Beregningsgrundlaget er værdien af andelen ved kalenderårets begyndelse, og størrelsen af indtægten beregnes som 0,4 pct. af beregningsgrundlaget. For personlige investorer beskattes indkomsten som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen "kapital", mens den for juridiske personer beskattes som erhvervsindkomst og medregnes i indkomsttypen "næringsverksamhet". Der gælder særlige regler for andele erhvervet som "lagertillgångar i näringsverksamhet".

For personlige investorer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele indberettes som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen "kapital". Et eventuelt tab kan med visse begrænsninger modregnes i skattepligtige gevinster børsnoterede værdipapirer eller obligationer mv. i

indkomståret. Et overskydende tab kan udnyttes i årets beskatning efter særlige regler. For personlige investorer, der har erhvervet andelene i en ”investeringsparkonto”, gælder særlige skatteregler.

For juridiske personer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele i almindelighed medregnes i indkomsttypen næringsvirksomhed ”næringsverksamhet”. Et eventuelt tab kan ikke fratrækkes i øvrig indkomst fra ”næringsverksamhet”, men kan modregnes i skattepligtige gevinster på aktier og andre værdipapirer ”delägarätter”. Et eventuelt uudnyttet tab kan fremføres til senere indkomstår uden tidsbegrænsning. Der gælder særlige regler hvis andelene er erhvervet som ”lagertillgångar i næringsverksamhet”.

Desuden gælder der særlige regler for visse typer juridiske personer.

Særligt for private investorer skattepligtige til Finland

Gevinster ved salg af andele beskattes som kapitalindkomst efter de til enhver tid gældende satser. Tab er modregningsberettiget i gevinster efter særlige regler fastsat i den finske indkomstskattelov i indkomståret og de følgende 5 indkomstår. Siden 2016 har private investorer haft mulighed for at fremføre tab til modregning i anden kapital indkomst (capital income) ud over gevinster jf den finske indkomstskattelov. Gevinster og tab af mindre på 100 eur. og derunder er dog hverken skattepligtige eller modregningsberettigede.

Hvis investeringen er foretaget i henhold til en aftale om langsigtede investeringer i henhold til lov om langsigtede investeringer (Laki sidotusta pitkäaikaissäätämisestä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskatningen.

For selskaber er gevinster og tab omfattet af den skattepligtige indkomst og beskattes efter den finske erhvervebeskatningslov (Business Tax Act).

7.2.2 Skatteregler i udloddende afdelinger

7.2.2.1 Beskatning af afdelingerne

I udloddende afdelinger følges de udlodningsbestemmelser der fremgår af **afsnit 7.1**. Udloddende afdelinger er selv fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c.

Dog beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

7.2.2.2 Beskatning af investorerne

Særligt for investorer skattepligtige til Danmark

Aktiebaserede afdelinger:

Aktieafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra aktiebaserede afdelinger som aktieindkomst. Der indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst ved afståelse af andele i en aktiebaseret afdeling beskattes ligeledes som aktieindkomst. Tab kan modregnes i gevinst og udbytte fra noterede aktier samt fra investeringsbeviser i andre aktiebaserede udloddende afdelinger samt i udbytter og nettogevinster på andele i aktiebaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B. Det er dog en betingelse, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinst og tab medregnes efter realisationsprincippet.

Privatpersoners frie midler kan investeres i en aktiebaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette kan blive betragtet som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal for selskabers vedkommende medregnes efter lagerprincippet, mens der for fondes vedkommende under visse

forudsætninger vil være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes acontoskat ved udlodningerne. Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

Obligationsbaserede afdelinger:

Obligationsafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra obligationsbaserede afdelinger som kapitalindkomst. Med mindre afdelingen er 100 pct. obligationsbaseret indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en obligationsbaseret afdeling beskattes som kapitalindkomst ved realisation. Fradrag for tab er dog betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Privatpersoners frie midler kan ikke investeres i en obligationsbaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelenes årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteoven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

8 Tegning og tegningsomkostninger

8.1 Løbende emission

Andelenes udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger. Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

8.2 Tegningssteder

Andele der udbydes i Danmark kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Danmark:

Danske Bank A/S

Corporate Actions, Holmens Kanal 2 – 12, 1092 København K, Danmark

Tlf.: +45 45 14 36 94

Samtlige bankens danske afdelinger kan ekspedere ordrer. Bestilling kan desuden foregå gennem alle øvrige danske pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Andele der udbydes i Norge kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Norge:

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)

Søndre Gate 13-15, N-7466 Trondheim, Norge

Tlf.: +47 915 08540

Danske Invest Asset Management AS

Storingsgaten 6, N-0161 Oslo, Norge

Tlf.: +47 85 40 98 00

Andele der udbydes i Sverige kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Sverige:

Danske Bank, Sverige (filial af Danske Bank A/S)
Normalmstorg 1, Box 7523
S-103 92 Stockholm, Sverige
Tel: +46 (0) 752-48 45 42

Andele der udbydes i Finland kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Finland:

Danske Bank, Finland (filial af Danske Bank A/S)
Hiililaiturinkuja 2, PL 1561, FI-00075 Helsinki, Finland
Tlf.: +358 (0)200 2580

8.3 Tegningskurs

Af afdelingsbeskrivelserne i **afsnit 5** fremgår hvilken prismetode, som tegningskursen (emissionsprisen) for de enkelte afdelinger fastsættes efter.

Tegningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorenes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelig handelskurs på afdelingens beholdninger på emissionstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Tegningskursen fastsættes efter en af følgende metoder:

Modificeret enkeltpris

Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen, jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt.

Den indre værdi 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 klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hvert indskud blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af **bilag 1**. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk.

Dobbeltprismetoden

Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af **bilag 1**. Emissionstillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Tegningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

8.4 Betaling for tegning og opbevaring

Vedrørende andele tegnet i DKK samt andele tegnet i anden valuta der følger dobbeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

Vedrørende andele tegnet i NOK der følger enkeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasserne på anden dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

Vedrørende andele tegnet i SEK der følger enkeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

Vedrørende andele tegnet i EUR der følger enkeltprismetoden

Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegning, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland. Samtidig sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v.

Danske Invest Management A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan endvidere findes i visse dagblade, på www.danskeinvest.dk og på www.nasdaqomxnordic.com.

9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

9.1 Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige, jf. dog investorafgrænsningerne i **afsnit 5**.

Indløsningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorernes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelig handelskurser på

afdelingens beholdninger på indløsningstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling/andelsklasse af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investors valgte pengeinstitut.

Der er indgået aftale med Danske Bank A/S om, at foreningsandelene med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer kan købes og sælges gennem banken.

Foreningsandele skal købes og sælges gennem Danske Bank A/S eller via Nasdaq Copenhagen A/S. Der kan ikke ske køb og salg direkte gennem foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ingen investor er pligtig til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 13, stk. 6, udsætte indløsningen:

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

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Af afdelingsbeskrivelserne i **afsnit 5** fremgår hvilken prismetode, som indløsningsprisen for de enkelte afdelinger fastsættes efter. Tegningskursen fastsættes efter en af følgende metoder:

Modificeret enkeltpris

Såfremt indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på opgørelsestidspunktet. jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.).

Den indre værdi 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 klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hver indløsning blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af **bilag 2**. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk.

Dobbeltprismetoden

Såfremt indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorenes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af **bilag 2**. Emissionstillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Den således beregnede indløsningspris afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Ombytning (switch)

I afdelinger, hvor der er en W-klasse og en W d-klasse og begge klasser er udstedt i samme valuta, kan investor ombytte mellem disse to andelsklasser i afdelingen uden, at der tillægges omkostninger til indre værdi. Investor kan kun bytte til en klasse, hvis investor opfylder betingelserne for at investere i denne klasse.

Det er en forudsætning, at ombytningen sker per 31. marts eller 30. september. Ønsket om ombytning skal være foreningen i hænde senest kl. 12:00 10 bankdage før datoen for ombytning.

Det bemærkes, at en ombytning fortsat er et salg og et køb, hvorfor det kan udløse skattemæssige konsekvenser, ligesom investors pengeinstitut kan opkræve sædvanlige transaktionsomkostninger m.v.

Ombytning kan kun ske gennem Danske Bank A/S, og den kan ikke foretages direkte gennem foreningens investeringsforvaltningsselskab.

I alle andre tilfælde behandles et salg af en andelsklasse og køb af en anden andelsklasse som et hvilket som helst andet særskilt salg og særskilt køb, og dermed to adskilte transaktioner, der prises i overensstemmelse med de generelle principper for et køb respektive et salg.

9.2 Afregning i forbindelse med indløsning

Vedrørende andele indløst i DKK samt andele indløst i anden valuta der følger dobbeltprismetoden
Andele afregnes på anden bankdag efter prisfastsættelse.

Vedrørende andele indløst i NOK der følger enkeltprismetoden

Andele afregnes for andelsklasserne på anden bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge.

Vedrørende andele indløst i SEK der følger enkeltprismetoden

Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige.

Vedrørende andele indløst i EUR der følger enkeltprismetoden

Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland.

9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

For andele udstedt i DKK samt andele udstedt i anden valuta der følger dobbeltprismetoden

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. For andele udstedt i EUR er mindste størrelse 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

For andele udstedt i SEK der følger enkeltprismetoden

Foreningsandelens mindste størrelse er 0,000001 SEK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 SEK.

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

For andele udstedt i NOK der følger enkeltprismetoden

Foreningsandelens mindste størrelse er 0,0001 NOK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 NOK.

Foreningsandelene for andelsklasserne udstedes gennem Verdipapirsentralen ASA (VPS) i Norge. Danske Capital AS i Norge (datterselskab af Danske Bank A/S) er certifikatudstedende institut i forhold til VPS.

For andele udstedt i EUR der følger enkeltprismetoden

Foreningsandelens mindste størrelse er 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

9.4 Optagelse til handel

Følgende afdelinger/andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele, også kaldet IFX:

- | | |
|--|--|
| - Danmark – Akkumulerende, klasse DKK | - Globale Lange Indeksobligationer – |
| - Danmark Fokus, klasse DKK d | Akkumulerende, klasse DKK h |
| - Danmark Indeks, klasse DKK d | - Globale Lange Indeksobligationer, klasse |
| - Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d | DKK d h |
| - Danmark, klasse DKK d | - Globale Mellemlange Indeksobligationer, |
| - Dannebrog Mellemlange Obligationer, | klasse DKK d h |
| klasse DKK d | - Global Sustainable Future 2 KL |
| - Danske Indeksobligationer KL | - Global Sustainable Future – Akkumulerende, |
| - Danske Korte Obligationer, klasse DKK d | klasse DKK |
| - Danske Lange Obligationer, klasse DKK d | - Global Sustainable Future, klasse DKK d |
| - Euro Sustainable High Yield - Obligationer | - Globale Virksomhedsobligationer, klasse |
| –Akkumulerende, klasse DKK h | DKK d h |
| - Euro Sustainable High Yield-Obligationer, | - Globale Obligationsmarkeder KL |
| klasse DKK d h | - Japan, klasse DKK d |
| - Euro Investment Grade-Obligationer, klasse | - Kina, klasse DKK d |
| DKK d h | - Mix – Akkumulerende KL |
| - Europa – Akkumulerende, klasse DKK h | - Mix Defensiv – Akkumulerende KL |
| - Europa 2 KL | - Mix Obligationer – Akkumulerende, klasse |
| - Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, | DKK h |
| klasse DKK | - Mix Obligationer KL |
| - Europa Højt Udbytte, klasse DKK d | - Mix Offensiv – Akkumulerende KL |
| - Europa Indeks BNP, klasse DKK d | - Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL |
| - Europa Indeks, klasse DKK d | - Nordiske Virksomhedsobligationer – |
| - Europa, klasse DKK d | Akkumulerende, klasse DKK h |
| - Europa Small Cap – Akkumulerende, | - Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK |
| klasse DKK | - Nye Markeder, klasse DKK d |
| - Europa Small Cap, klasse DKK d | - Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h |
| - Fjernøsten Indeks, klasse DKK d | - Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, |
| - Fjernøsten, klasse DKK d | klasse DKK d |

- Fonde, klasse DKK d
- Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h
- Global Indeks, klasse DKK d
- Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d
- USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h
- USA Indeks, klasse DKK d
- Østeuropa, klasse DKK d

Andele, der ikke er optaget til handel på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads, kan handles gennem Danske Bank, jf. **afsnit 8.2 Tegningssted**.

10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

10.1 Administration

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Management A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. **afsnit 3.4**.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, investeringsrådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 2,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen/andelsklassen inden for regnskabsåret.

For følgende afdelinger må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige de i tabellen angivne pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

Afdeling/andelsklasse	pct.
Danmark – Akkumulerende KL	1,50
Danmark Indeks KL	1,00
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	1,00
Danmark KL	1,50
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	1,00
Danske Indeksobligationer KL	1,00
Danske Korte Obligationer KL	1,00
Danske Lange Obligationer KL	1,00
Euro Sustainable High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL	1,50
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	1,50
Europa Indeks BNP KL	1,00
Europa Indeks KL	1,00
Fjernøsten Indeks KL	1,00
Fonde KL	1,00
Global Indeks – Akkumulerende KL	1,00
Global Indeks KL	1,00
Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL	1,50
Globale Virksomhedsobligationer KL	1,50
Globale Obligationsmarkeder KL	1,50
Horisont 20 – Akkumulerende KL	1,50
Horisont 35 – Akkumulerende KL	1,50
Horisont 50 – Akkumulerende KL	1,50
Horisont 100 – Akkumulerende KL	2,50
Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL	1,00
Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL	1,00
Mix Obligationer KL	1,50
Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL	1,50
Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL	1,00
Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL	1,50
Nye Markeder Obligationer KL	1,50

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Afdelingernes/andelsklassernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år fremgår af **bilag 4**.

De kurtageomkostninger m.v., der omtales i **afsnit 10.6 Porteføljeforvalter og -rådgiver** indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under **afsnit 10.4 Depotselskab**, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse og Finanstilsynet i 2020 fremgår af skemaet nedenfor:

	Bestyrelse (t.kr.)	Finanstilsynet (t.kr.)
Investeringsforeningen Danske Invest	1.194	1.671

Vederlæggelse af bestyrelsen er en fællesomkostning.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. **afsnit 10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**.

Vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet indgår i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab

Betalingen til foreningens investeringsforvaltningsselskab Danske Invest Management A/S består af et administrationshonorar og et managementhonorar. Honorarerne fremgår af **bilag 3**.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, RI-rådgivning, administrative services i forbindelse med markedsføringsaktiviteter, VP Investor Services A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelse.

De kurtageomkostninger m.v., der omtales i **afsnit 10.6 Porteføljeforvalter og -rådgiver** indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder emissionsomkostninger under **afsnit 10.4 Depotselskab** idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljeforvaltning og -rådgivning omtalt i **afsnit 10.6 Porteføljeforvalter og -rådgiver** og for nogle afdelinger/andelsklasser formidling af andele omtalt i **afsnit 10.5 Formidler**.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Bank A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning og opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

10.4 Depotselskab

Danske Bank A/S

Depository Services, Holmens Kanal 2 – 12,
1092 København K

CVR-nr.: 61 12 62 28 Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S, som er eneejer af foreningens investeringsforvaltningsselskab, om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer foreningens finansielle instrumenter. Banken er forpligtet til at sikre, at foreningens finansielle instrumenter holdes særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiell virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Banken er som depotselskab ansvarlig for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som er opbevaret i depot. Banken er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som banken ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om banken havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Banken har som depotselskab indgået aftale med udenlandske finansielle institutter om delegation af opbevaringsopgaven vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter. Oversigten over disse udenlandske finansielle institutter kan findes i **bilag 7**.

Bankens ansvar som depotselskab påvirkes ikke af, at opbevaringsopgaven i forbindelse med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter er delegeret til udenlandske finansielle institutter. Banken er således ansvarlig for tab af finansielle instrumenter, uanset om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand.

Vederlag for opbevaringsopgaven

Satsen til Danske Bank for opbevaring af aktiverne inddeles i 7 priskategorier, som er inddelt efter investeringernes art og geografiske tilhørsforhold. Den årlige sats beregnes på baggrund af en procentdel af kursværdien i det enkelte depot. Procentsatsen ligger inden for et interval fra 0,00 pct. p.a. til 0,17 pct. p.a.

Herudover er banken som depotselskab forpligtet til at foretage en række kontrolopgaver, herunder skal banken blandt andet sikre, at

- en afdelings emission og indløsning samt mortifikation af investorernes andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og vedtægterne eller fondsbestemmelserne,
- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som en afdeling indgår i, leveres til afdelingen inden for sædvanlige frister på det pågældende marked,
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter, og
- en afdelings køb og salg af finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet skal desuden føre kontrol med afdelingernes pengestrømme.

I øvrigt henvises til depotselskabets forpligtelser i lovgivningen, herunder i lov om finansiell virksomhed.

Vederlag for kontrolopgaven:

	Pris p.a.	Gebyr
Basis gebyr	DKK 20.000 + moms	Pr. afdeling
Gebyr beregnet ift. formuen	0,0025 pct. + moms	Pr. afdeling
Underliggende andelsklasser (ved mere end 1 andelsklasse)	0,0010 pct. + moms	Pr. andelsklasse

For opbevaring af medlemmernes andele samt udstedervirksomhed m.m. i Danske Bank A/S og værdipapircentraler betales et gebyr.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt **10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**.

Aftalen kan af foreningen opsiges med 12 måneders varsel, medmindre andet aftales eller der foreligger en øjeblikkelig opsigelsesgrund i henhold til depotselskabsaftalen.

Da foreningens investeringsforvaltningsselskab er koncernforbundet med depotselskabet, kan investeringsforvaltningsselskabet ikke anses for uvildig i vurderingen af vilkårene for aftalerne med depotselskabet. For at sikre tilstrækkelig uvildighed og dermed undgå interessekonflikter, godkendes den til enhver tid gældende depotselskabsaftale af foreningens bestyrelse. Forud for indgåelse af nye aftaler og ved væsentlige ændringer i eksisterende aftaler forelægges disse desuden for en ekstern advokat med henblik på at sikre, at aftalen er afbalanceret og ikke indeholder bestemmelser, som er urimeligt bebyrdende for foreningen.

For ligeledes at undgå, at der opstår interessekonflikter i forbindelse med investeringsforvaltningsselskabs kontrol med depotselskabets efterlevelse af aftalerne, har investeringsforvaltningsselskabet vedtaget en politik, som indeholder relevante processer, som sikrer korrekt varetagelse og afværgelse af potentielle interessekonflikter. Såfremt der opstår en situation, som ikke er reguleret af politiken, vil dette straks blive forelagt foreningens bestyrelse.

Politikken kan rekvireres hos Danske Invest.

Prisstillelse

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken, med forbehold for særlige situationer, løbende stiller priser i afdelingernes foreningsandele 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. Vederlaget herfor udgør 2,1 mio. kr. pr. år og dækker prisstillelse i de relevante afdelinger i de administrerede foreninger. Vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. **afsnit 10.3**.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

10.5 Formidler

Danske Bank A/S

Holmens kanal 2 – 12, 1092 København K

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af foreningsandele i foreningens afdelinger. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/S's udenlandske enheder, om formidling af andele i foreningens afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at Danske Bank A/S via sin Investeringslinje (tlf. +45 55 85 04 35) yder rådgivning til investorer hjemmehørende i pengeinstitutter, som ikke har indgået formidlingsaftale vedrørende foreningen.

Omkostninger vedrørende distribution fremgår af **bilag 8** og er indeholdt i managementhonoraret anført i **bilag 3**.

10.6 Porteføljeforvalter og -rådgiver

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Bank Asset Management, som er en division af Danske Bank A/S om ydelse af porteføljerådgivning til en række afdelinger, alene eller i samarbejde med porteføljeforvaltere/- rådgivere. I følgende tabel angives navn, adresse og hovedvirksomhed på de porteføljeforvaltere/- rådgivere, der er indgået aftale med:

Navn og adresse	Hovedvirksomhed
-----------------	-----------------

Danske Bank Asset Management (Division af Danske Bank A/S) Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby	Kapitalforvaltning
Danske Invest Asset Management AS, datterselskab af Danske Bank A/S Stortingsgata 6, Pb. 1170 Sentrum, N-0107 Oslo	Kapitalforvaltning
Aberdeen Asset Managers Limited Bow Bells House, 1 Bread Street, London EC4M 9HH, England	Kapitalforvaltning
Allianz Global Investors Asia Pacific Limited 27 th floor, ICBC Tower, 3 Garden Road, Central, Hong Kong	Kapitalforvaltning
Daiwa SB Investments (UK) Limited 5 King William Street, London EC4N 7JA, England	Kapitalforvaltning
FIL Pensions Management Oakhill House, 130 Tonbridge Road, Hildenborough, Kent TN11 9DZ, United Kingdom	Kapitalforvaltning
NN Investment Partners B.V. Schenkkade 65, 2509 LL The Hague, Holland	Kapitalforvaltning
Schroder Investment Management Limited 31 Gresham Street, London EC2V 7QA, England	Kapitalforvaltning

De afdelinger hvor der er indgået aftaler med andre porteføljeforvaltere/- rådgivere end Danske Bank Asset Management fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Porteføljerådgiver	Porteføljeforvalter
Fjernøsten KL	Danske Bank Asset Management	Aberdeen Asset Managers Limited
Globale High Yield-Obligationer KL	Danske Bank Asset Management	NN Investment Partners B.V.
Globale High Yield – Obligationer – akkumulerende KL	Danske Bank Asset Management	NN Investment Partners B.V.
Japan KL	Danske Bank Asset Management	Daiwa SB Investments (UK) Limited
Kina KL	Danske Bank Asset Management	Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL		Danske Invest Asset Management AS
Nye Markeder – Akkumulerende KL	Danske Bank Asset Management	FIL Pensions Management
Nye Markeder KL	Danske Bank Asset Management	FIL Pensions Management
Nye Markeder Small Cap KL	Danske Bank Asset Management	Aberdeen Asset Managers Limited

Danske Bank A/S er depotselskab for foreningen og koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab Danske Invest Management. Danske Bank A/S hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed, herunder kapitalforvaltning.

For de afdelinger, hvor Danske Bank Asset Management ikke samarbejder med porteføljeforvaltere/-rådgivere, indebærer aftalen, Danske Bank Asset Management yder porteføljerådgivning til Danske Invest Management A/S om transaktioner, som Danske Bank Asset Management anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljerådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

For de afdelinger, hvor Danske Bank Asset Management samarbejder med porteføljeforvaltere/-rådgivere, består Danske Bank Asset Managements ydelser foruden af porteføljerådgivning af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af, opfølgning på og rapportering vedrørende porteføljeforvalter. Desuden foretager Danske Bank Asset Management

valutaveksling og -sikring i det omfang, det er relevant for afdelingerne. Rådgivning m.v. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne. Gennemførelse af de godkendte investeringsforslag sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor Danske Bank Asset Management foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Invest Asset Management AS om ydelse af porteføljeforvaltning. Danske Invest Asset Management AS er et datterselskab af Danske Bank A/S og Danske Invest Asset Management AS hovedvirksomhed er investeringsforvaltning.

Aftalen indebærer, at Danske Invest Asset Management AS som porteføljeforvalter gennemfører de handler, som forvalteren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljeforvaltningen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Gennemførelse af handlerne sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor porteføljeforvalterne foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Honoraret for porteføljerådgivning er indeholdt i managementhonoraret anført i **bilag 3**.

Honoraret for porteføljerådgivning indeholder omkostninger til Investment Support Services, som dækker betaling til Danske Bank Asset Management vedrørende bl.a. anbefalinger, evaluering og monitorering af porteføljemanager, udførelse af udenlandsk valutahandel og valuta hedge, administration og udvikling af produktudbud og udførelse af produkt analyser.

Honorarsatsen til Danske Bank Asset Management fremgår af **bilag 5**.

Den enkelte afdelings forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnerne "kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb/salg af instrumenter" og "øvrige markedsafledte udgifter ved køb/salg af instrumenter" i **bilag 1** og **bilag 2**.

10.7 Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

I Danmark har branchen introduceret nøgletallet ÅOP for danske detailafdelinger. ÅOP samler alle omkostningskomponenter i et enkelt og overskueligt nøgletal, der kan sammenlignes på tværs af foreninger.

ÅOP beregnes som:

Den løbende omkostningsprocent fra Central Investorinformation (CI)

- + evt. resultatbetinget honorar i procent (en sats, der fremgår af seneste CI)
- + direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent (fra resultatopgørelsen i seneste årsrapport)
- + aktuelt maksimalt emissionstillæg i procent + aktuelt maksimalt indløsningsfradrag i procent divideret med 7 (satserne på aktuelle indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger fremgår af seneste CI)

Herudover er der de indirekte handelsomkostninger, som afspejler f.eks. de estimerede spreads ved handel. Ved køb af andre fonde afspejler de også de estimerede underliggende handelsomkostninger i disse.

Endelig er der investors egne handelsomkostninger.

De aktuelt beregnede ÅOP og de indirekte handelsomkostninger for de enkelte afdelinger fremgår af **bilag 6**.

De til enhver tid senest beregnede ÅOP og indirekte handelsomkostninger fremgår af afdelingernes stamdataoversigt på www.danskeinvest.dk. Ved hjælp af den særlige ÅOP-beregner på danskeinvest.dk

kan man imidlertid beregne omkostningerne på en anden tidshorisont for et eller flere relevante produkter.

11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

11.1 Notering på navn

Foreningsandelene udstedes til ihændeoveren, men kan på anmodning over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af VP Investor Services A/S, henholdsvis VPS i Norge. Foreningsandele opbevaret i depot i Danske Bank A/S noteres dog automatisk på navn i ejerbogen.

11.2 Stemmeret og rettigheder

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

I afdelinger/andelsklasser, der er 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 Danmarks Nationalbankens offentliggjorte liste over valutakurser 30 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggende.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospektet og vedtægterne medfølger hvis prospektet udleveres.

Endvidere udarbejdes dokumentet central investorinformation for hver afdeling og andelsklasse der giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en afdeling og en andelsklasse. Den centrale investorinformation, den seneste aflagte årsrapport og seneste aflagte halvårsrapport kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelig på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com.

Der kan findes yderligere information om afdelingernes portefølje på www.danskeinvest.dk. Her offentliggøres der månedlige beholdningslister for de enkelte afdelinger. Det skal bemærkes, at beholdningslisterne er forsinket med 1 måned.

11.5 Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til at afdelingerne kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 7.

12 Værdipapirfinansieringstransaktioner og sikkerhedsstillelse

Af afsnit 5 Afdelingsbeskrivelser fremgår det under beskrivelsen af de enkelte afdelinger, hvorvidt afdelingerne må anvende afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån. Ved anvendelsen af afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån kan afdelingerne anvende værdipapirfinansieringstransaktioner med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning, så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/eller reducere risikoen.

Værdipapirfinansieringstransaktioner er defineret i SFT forordningen (Forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012) og forstås som værdipapirudlån, buy/sell-back-forretning, sell/buy-back-forretning, genkøbsaftaler eller margenlån og Total Return Swaps og kan anvendes inden for de rammer, der er i overensstemmelse med restriktionerne for de enkelte afdelinger og de til enhver tid gældende regler på området.

Samtlige afdelinger under foreningen kan anvende værdipapirudlån samt genkøbstransaktioner (repo-transaktioner).

De enkelte afdelingers risikoeksponering fremgår af **afsnit 6**. Hvis en afdeling har en risiko relateret til værdipapirfinansieringstransaktioner, vil dette fremgå under ”modpartsrisiko”.

Modtagne aktiver i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner og modtaget sikkerhed opbevares i depot eller på konto hos depotselskabet, se endvidere **afsnit 10.4 Depotselskab**.

12.1 Værdipapirudlån

Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor afdelingen overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder herom.

Vedrørende værdipapirudlån kan der indgås aftale med følgende modpart:

Danske Bank A/S

Holmens kanal 2-12, 1092 København K

De udlånte værdipapirer må maksimalt udgøre 27 pct. af en afdelings formue og værdien af sikkerheder må maksimalt udgøre 30 pct. af en afdelings formue.

Afkastfordelingen vedrørende værdipapirudlån for de enkelte afdelinger sker i henhold til **afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser”**.

Sikkerhedsstillelsen ved udlån af værdipapirer skal opfylde følgende kriterier:

1. Obligationer udstedt af stater, lokale myndigheder, særlige overnationale myndigheder, realkreditinstitutter eller tilsvarende udstedere/udstedelser med en rating på AA eller bedre af Standard and Poor’s eller Fitch eller Aa2 eller bedre fra Moody’s.
2. Udstedelsen skal være på minimum 1 mia. danske kroner eller tilsvarende i anden valuta.

Foreningen skal sikre, at den til enhver tid kan tilbagekalde ethvert værdipapirudlån eller bringe enhver aftale, foreningen måtte have indgået, omkring værdipapirudlån til ophør.

På tidspunktet for dette prospekts opdatering anvender ingen afdelinger i foreningen værdipapirudlån.

12.2 Genkøbstransaktioner

En genkøbstransaktion er en transaktion, der er omfattet af en aftale, hvorved en modpart overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver en modpart mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end en modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren, idet der er tale om en genkøbsaftale for den modpart, der sælger værdipapirerne og en omvendt genkøbsaftale for den modpart der køber den.

I princippet kan genkøbstransaktioner udgøre maksimalt 100 pct. af en afdelings formue. Genkøbstransaktioner skal respektere de begrænsninger, der følger af ESMA guidelines 2014/937.

På tidspunktet for dette prospekts opdatering anvender ingen afdelinger i foreningen genkøbstransaktioner.

12.3 Kriterier der anvendes til at udvælge modparter

Kriterierne for udvælgelse af modpart for værdipapirfinansieringstransaktioner er som minimum, at modparten skal være et kreditinstitut jf. definitionen i Lov om investeringsforeninger m.v.

Derudover skal kreditinstituttet som udgangspunkt opfylde nedenstående kriterier:

Oprindelsesland: Det skal være et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union (EU), i et land, som EU 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 ligeså restriktive som EU-reguleringen. Det er dog ikke tilladt at anvende US-modparter eller europæiske filialer af US-enheder.

Minimumskreditvurdering: Kreditinstituttet skal minimum have en rating på Baa3/BBB- eller højere ifølge de officielle ratingbureauer. Er en given modpart ratet af alle de tre store ratingbureauer, Moody's, Standard & Poor's og Fitch, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre, om ratingkriteriet er opfyldt. Er modparten kun ratet af et eller to af de store bureauer, er det den laveste rating, der tæller.

Såfremt modparten efterfølgende downgrades af de officielle kreditinstitutter, så det ikke længere opfylder minimumskravet, skal der udarbejdes en risikovurdering og indstilling til bestyrelsen for den pågældende forening på næstkommende ordinære bestyrelsesmøde med henblik på enten at fortsætte transaktionerne med dette kreditinstitut eller at lukke disse.

Såfremt kreditinstituttet ikke er ratet af et eller flere af de officielle bureauer, kan det indstilles til godkendelse hos bestyrelsen for den pågældende forening.

12.4 Politik for sikkerhedsstillelse

Sikkerhed for værdipapirfinansieringstransaktioner, der anvendes til at nedbringe risikoen for modpartseksposering, skal til enhver tid overholde følgende kriterier:

- a) Likviditet: Enhver sikkerhedsstillelse, der modtages, bortset fra kontanter, skal være meget likvid og handles på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet med gennemsigtig prissætning.
- b) Værdiansættelse: Sikkerhedsstillelser, der modtages, skal værdiansættes mindst én gang om dagen, og aktiver, der udviser høj prisvolatilitet, accepteres ikke som sikkerhed, medmindre der er indført "haircuts" (sikkerhedsmargen) baseret på et passende forsigtigt skøn.
- c) Udsteders kreditkvalitet: Sikkerhedsstillelse skal være af høj kvalitet.
- d) Korrelation: Den sikkerhedsstillelse, som en afdeling modtager, skal være udstedt af en enhed, der er uafhængig af modparten, og som ikke forventes at udvise en høj grad af korrelation med modpartens kreditkvalitet.
- e) Diversificering af sikkerhedsstillelse (koncentration af aktiver): Sikkerhedsstillelse skal være tilstrækkeligt diversificeret. Dette anses for at være opfyldt, såfremt en afdeling fra en modpart modtager sikkerhedsstillelser med en eksponering mod en given udsteder på højst 20 pct. af afdelingens formue. En afdeling kan dog være fuldt dækket i forskellige udstedelser udstedt eller garanteret af en EU-medlemsstat, lokale myndigheder, et tredje land eller en organisation, som et eller flere EU-medlemsstater tilhører. I givet fald må en udstedelse maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue, og der skal modtages mindst 6 udstedelser.
- f) Risiko: Risici i forbindelse med forvaltningen af sikkerhedsstillelse, såsom operationelle og juridiske risici, skal identificeres, håndteres og afhjælpes af risikostyringsprocessen.
- g) Rettighedsoverdragelse: Hvis der sker rettighedsoverdragelse, skal den modtagne sikkerhed opbevares af afdelingens depositar. For andre typer af ordninger kan sikkerhedsstillelsen opbevares af et kontoførende institut, der er en tredjepart, og som står under tilsyn, og som ikke har nogen relation til den, der stiller sikkerheden.

Vedrørende genanvendelse af sikkerhedsstillelse:

- h) Realisation: En afdeling skal til enhver tid kunne realisere modtagne sikkerheder uden meddelelse til eller godkendelse fra modparten.
- i) Sikkerhedsstillelse, der ikke er i kontanter, kan ikke sælges, reinvesteres eller stilles som pant.
- j) Sikkerhedsstillelse, der modtages i form af kontanter, kan kun:
 - anbringes på indskud i enheder, der er beskrevet i artikel 50, litra f), i UCITS-direktivet (kreditinstitutter i EU under tilsyn af en tilsynsmyndighed eller kreditinstitutter i andre lande underlagt tilsvarende regler)
 - investeres i statsobligationer af høj kvalitet
 - anvendes med henblik på omvendte genkøbsforretninger ("reverse repo transactions").

12.5 Værdiansættelse af sikkerheder

Værdiansættelse af sikkerheder sker til markedsværdi og med haircuts svarende til det anført i Forordning 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til forordning nr. 648/2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for risikoreduktionsteknikker med hensyn til OTC-derivataftaler, der ikke cleares af en central modpart.

BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Bioteknologi Indeks KL	0,03	0,07	0,10
Danmark – Akkumulerende KL			
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,05	0,05	0,10
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,05	0,05	0,10
Danmark Fokus KL			
<i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>	0,05	0,05	0,10
<i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>	0,05	0,05	0,10
Danmark Indeks KL			
<i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>	0,03	0,07	0,10
<i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>	0,03	0,07	0,10
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>	0,03	0,07	0,10
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>	0,04	0,18	0,22
Danmark KL			
<i>Danmark, klasse DKK d</i>	0,05	0,05	0,10
<i>Danmark, klasse DKK W d</i>	0,05	0,05	0,10
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>	0,00	0,08	0,08
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00	0,08	0,08
Danske Indeksobligationer KL	0,00	0,00	0,00
Danske Korte Obligationer KL			
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>	0,00	0,08	0,08
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00	0,08	0,08
Danske Lange Obligationer KL			
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>	0,00	0,10	0,10
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00	0,10	0,10
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	0,00	0,30	0,30
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL			
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00	0,30	0,30

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Euro Investment Grade-Obligationer KL			
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,00	0,12	0,12
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00	0,12	0,12
Europa - Akkumulerende KL			
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,17	0,04	0,21
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,17	0,04	0,21
Europa 2 KL	0,17	0,04	0,21
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,15	0,04	0,19
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,15	0,04	0,19
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>	0,15	0,04	0,19
Europa Højt Udbytte KL			
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>	0,15	0,04	0,19
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>	0,15	0,04	0,19
Europa Indeks BNP KL			
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>	0,20	0,04	0,24
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>	0,20	0,04	0,24
Europa Indeks KL			
<i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>	0,21	0,04	0,25
<i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>	0,21	0,04	0,25
Europa KL			
<i>Europa, klasse DKK d</i>	0,17	0,04	0,21
<i>Europa, klasse DKK W d</i>	0,17	0,04	0,21
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			
<i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,15	0,60	0,75
<i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>	0,15	0,60	0,75
Europa Small Cap KL			
<i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>	0,15	0,60	0,75
<i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>	0,15	0,60	0,75
Fjernøsten Indeks KL			
<i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>	0,10	0,17	0,27
Fjernøsten KL			
<i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>	0,22	0,16	0,38
Fonde KL			
<i>Fonde, klasse DKK d</i>	0,00	0,08	0,08
<i>Fonde, klasse DKK W d</i>	0,00	0,08	0,08
Global Indeks – Akkumulerende KL			
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,07	0,04	0,11

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,07	0,04	0,11
Global Index, klasse NOK h	0,07	0,04	0,11
Global Indeks KL			
Global Indeks, klasse DKK d	0,07	0,04	0,11
Global Indeks, klasse DKK W d	0,07	0,04	0,11
Global Sustainable Future 2 KL	0,08	0,04	0,12
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL			
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	0,08	0,04	0,12
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	0,08	0,04	0,12
Global Sustainable Future, klasse NOK	0,08	0,04	0,12
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	0,08	0,04	0,12
Global Sustainable Future KL			
Global Sustainable Future, klasse DKK d	0,08	0,04	0,12
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	0,08	0,04	0,12
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL			
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,25	0,25
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	0,00	0,25	0,25
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,00	0,25	0,25
Globale High Yield-Obligationer KL			
Global High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,25	0,25
Global High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,25	0,25
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,10	0,10
Globala Realräntor, klass SEK h	0,00	0,10	0,10
Globala Realräntor, klass SEK W h	0,00	0,10	0,10
Global Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,10	0,10
Global Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,10	0,10
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer KL			
Global Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10
Global Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Virksomhedsobligationer KL			
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,12	0,12
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,12	0,12
Globale Obligationsmarkeder KL	0,00	0,21	0,21
Horisont 20 – Akkumulerende KL			
Horisont 20, klasse NOK	0,00	0,14	0,14
Horisont 20, klasse NOK I	0,00	0,14	0,14
Horisont 35 – Akkumulerende KL			
Horisont 35, klasse NOK	0,00	0,12	0,12
Horisont 35, klasse NOK I	0,00	0,12	0,12
Horisont 50 – Akkumulerende KL			
Horisont 50, klasse NOK	0,00	0,15	0,15
Horisont 50, klasse NOK I	0,00	0,15	0,15
Horisont 65 – Akkumulerende KL			
Horisont 65, klasse NOK	0,00	0,12	0,12
Horisont 65, klasse NOK I	0,00	0,12	0,12
Horisont 80 – Akkumulerende KL			
Horisont 80, klasse NOK	0,00	0,16	0,16
Horisont 80, klasse NOK I	0,00	0,16	0,16
Horisont 100 – Akkumulerende KL			
Horisont 100, klasse NOK	0,00	0,17	0,17
Horisont 100, klasse NOK I	0,00	0,17	0,17
Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL			
Horisont Pension Basis, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2030, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2040, klass SEK	0,00	0,00	0,00
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL			
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK	0,00	0,06	0,06
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	0,00	0,06	0,06
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	0,00	0,06	0,06
Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL			
Horisont Rente Pluss, klasse NOK	0,00	0,08	0,08
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I	0,00	0,08	0,08
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	0,00	0,08	0,08

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Japan KL			
<i>Japan, klasse DKK d</i>	0,06	0,06	0,12
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	0,06	0,06	0,12
Kina KL			
<i>Kina, klasse DKK d</i>	0,26	0,10	0,36
Mix - Akkumulerende KL	0,00	0,12	0,12
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	0,00	0,13	0,13
Mix Obligationer - Akkumulerende KL			
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,00	0,11	0,11
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00	0,11	0,11
Mix Obligationer KL	0,00	0,11	0,11
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	0,00	0,11	0,11
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	0,00	0,16	0,16
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			
<i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>	0,00	0,15	0,15
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>	0,00	0,05	0,05
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>	0,00	0,05	0,05
Nye Markeder – Akkumulerende KL			
<i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>	0,17	0,16	0,33
<i>Global Emerging Markets, klass SEK</i>	0,17	0,16	0,33
<i>Global Emerging Markets, osuuslaji EUR</i>	0,17	0,16	0,33
<i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,17	0,16	0,33
<i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,17	0,16	0,33
Nye Markeder KL			
<i>Nye Markeder, klasse DKK d</i>	0,17	0,16	0,33
<i>Nye Markeder, klasse DKK W d</i>	0,17	0,16	0,33
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h</i>	0,00	0,40	0,40
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h</i>	0,00	0,40	0,40
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h</i>	0,00	0,40	0,40

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,40	0,40
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,00	0,40	0,40
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,00	0,40	0,40
Nye Markeder Obligationer KL			
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,40	0,40
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,40	0,40
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL			
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	0,00	0,45	0,45
Kehittyvät Korkomarkkinat paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00	0,45	0,45
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	0,00	0,45	0,45
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL			
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Small Cap KL			
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	0,24	0,25	0,49
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	0,24	0,25	0,49
Teknologi Indeks KL	0,03	0,05	0,08
USA Indeks - Akkumulerende KL			
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,02	0,05	0,07
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,02	0,05	0,07
USA Index, klass SEK	0,02	0,05	0,07
USA Index, klass SEK W	0,02	0,05	0,07
USA Index, klasse NOK	0,02	0,05	0,07
USA Index, klasse NOK W	0,02	0,05	0,07
USA Indeks KL			
USA Indeks, klasse DKK d	0,02	0,05	0,07
USA Indeks, klasse DKK W d	0,02	0,05	0,07
Østeuropa KL			
Østeuropa, klasse DKK d	0,09	0,09	0,18

¹ Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S

BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Bioteknologi Indeks KL	0,03	0,07	0,10
Danmark – Akkumulerende KL			
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,05	0,05	0,10
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,05	0,05	0,10
Danmark Fokus KL			
<i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>	0,05	0,05	0,10
<i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>	0,05	0,05	0,10
Danmark Indeks KL			
<i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>	0,03	0,07	0,10
<i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>	0,03	0,07	0,10
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>	0,03	0,07	0,10
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>	0,04	0,18	0,22
Danmark KL			
<i>Danmark, klasse DKK d</i>	0,05	0,05	0,10
<i>Danmark, klasse DKK W d</i>	0,05	0,05	0,10
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>	0,00	0,08	0,08
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00	0,08	0,08
Danske Indeksobligationer KL	0,00	0,20	0,20
Danske Korte Obligationer KL			
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>	0,00	0,08	0,08
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00	0,08	0,08
Danske Lange Obligationer KL			
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>	0,00	0,10	0,10
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00	0,10	0,10
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	0,00	0,30	0,30

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL			
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,00	0,30	0,30
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00	0,30	0,30
Euro Investment Grade-Obligationer KL			
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,00	0,12	0,12
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00	0,12	0,12
Europa - Akkumulerende KL			
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,04	0,04	0,08
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,04	0,04	0,08
Europa 2 KL	0,04	0,04	0,08
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,04	0,04	0,08
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,04	0,04	0,08
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>	0,04	0,04	0,08
Europa Højt Udbytte KL			
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>	0,04	0,04	0,08
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>	0,04	0,04	0,08
Europa Indeks BNP KL			
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>	0,05	0,04	0,09
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>	0,05	0,04	0,09
Europa Indeks KL			
<i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>	0,03	0,04	0,07
<i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>	0,03	0,04	0,07
Europa KL			
<i>Europa, klasse DKK d</i>	0,04	0,04	0,08
<i>Europa, klasse DKK W d</i>	0,04	0,04	0,08
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			
<i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,07	0,60	0,67
<i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>	0,07	0,60	0,67
Europa Small Cap KL			
<i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>	0,07	0,60	0,67
<i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>	0,07	0,60	0,67
Fjernøsten Indeks KL			
<i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>	0,19	0,17	0,36

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Fjernøsten KL			
<i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>	0,31	0,16	0,47
Fonde KL			
<i>Fonde, klasse DKK d</i>	0,00	0,08	0,08
<i>Fonde, klasse DKK W d</i>	0,00	0,08	0,08
Global Indeks – Akkumulerende KL			
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,03	0,04	0,07
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,03	0,04	0,07
<i>Global Index, klasse NOK h</i>	0,03	0,04	0,07
Global Indeks KL			
<i>Global Indeks, klasse DKK d</i>	0,03	0,04	0,07
<i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>	0,03	0,04	0,07
Global Sustainable Future 2 KL	0,06	0,04	0,10
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL			
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,06	0,04	0,10
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,06	0,04	0,10
<i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>	0,06	0,04	0,10
<i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>	0,06	0,04	0,10
Global Sustainable Future KL			
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>	0,06	0,04	0,10
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>	0,06	0,04	0,10
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL			
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>	0,00	0,25	0,25
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>	0,00	0,25	0,25
<i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>	0,25		0,25
<i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,25		0,25
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	0,25		0,25
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	0,25		0,25
Globale High Yield-Obligationer KL			
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,00	0,25	0,25
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00	0,25	0,25
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			
<i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,10		0,10

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Globala Realräntor, klass SEK h	0,10		0,10
Globala Realräntor, klass SEK W h	0,10		0,10
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00	0,10	0,10
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,10		0,10
Globale Lange Indeksobligationer KL			
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,10	0,10
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,10	0,10
Globale Virksomhedsobligationer KL			
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,00	0,12	0,12
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,12	0,12
Globale Obligationsmarkeder KL	0,00	0,21	0,21
Horisont 20 – Akkumulerende KL			
Horisont 20, klasse NOK	0,15		0,15
Horisont 20, klasse NOK I	0,15		0,15
Horisont 35 – Akkumulerende KL			
Horisont 35, klasse NOK	0,12		0,12
Horisont 35, klasse NOK I	0,12		0,12
Horisont 50 – Akkumulerende KL			
Horisont 50, klasse NOK	0,15		0,15
Horisont 50, klasse NOK I	0,15		0,15
Horisont 65 – Akkumulerende KL			
Horisont 65, klasse NOK	0,11		0,11
Horisont 65, klasse NOK I	0,11		0,11
Horisont 80 – Akkumulerende KL			
Horisont 80, klasse NOK	0,14		0,14
Horisont 80, klasse NOK I	0,14		0,14
Horisont 100 – Akkumulerende KL			
Horisont 100, klasse NOK	0,15		0,15
Horisont 100, klasse NOK I	0,15		0,15
Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL			

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
<i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>	0,00		0,00
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL			
<i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>	0,00		0,00
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL			
<i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>	0,00		0,00
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL			
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>	0,06		0,06
<i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>	0,06		0,06
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>	0,06		0,06
Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL			
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>	0,08		0,08
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>	0,08		0,08
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>	0,08		0,08
Japan KL			
<i>Japan, klasse DKK d</i>	0,06	0,06	0,12
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	0,06	0,06	0,12
Kina KL			
<i>Kina, klasse DKK d</i>	0,26	0,10	0,36
Mix - Akkumulerende KL	0,00	0,11	0,11
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	0,00	0,13	0,13
Mix Obligationer – Akkumulerende KL			
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,00	0,11	0,11
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00	0,11	0,11
Mix Obligationer KL	0,00	0,11	0,11
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	0,00	0,10	0,10
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	0,00	0,15	0,15
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			
<i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00	0,15	0,15
<i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>	0,00	0,15	0,15
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,05		0,05
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,05		0,05
Nye Markeder – Akkumulerende KL			
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,22	0,16	0,38
Global Emerging Markets, klass SEK	0,22	0,16	0,38
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	0,22	0,16	0,38
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,22	0,16	0,38
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,22	0,16	0,38
Nye Markeder KL			
Nye Markeder, klasse DKK d	0,22	0,16	0,38
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,22	0,16	0,38
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,00	0,40	0,40
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,00	0,40	0,40
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,00	0,40	0,40
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,00	0,40	0,40
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,00	0,40	0,40
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,00	0,40	0,40
Nye Markeder Obligationer KL			
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,00	0,40	0,40
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,00	0,40	0,40
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL			
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	0,45		0,45
Kehittyvät Korkomarkkinat paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	0,45		0,45
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	0,45		0,45
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00	0,45	0,45
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	0,45		0,45
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	0,45		0,45
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL			
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	0,00	0,45	0,45

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	I alt, maksimalt 1)
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d</i>	0,00	0,45	0,45
Nye Markeder Small Cap KL			
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>	0,28	0,25	0,53
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>	0,28	0,25	0,53
Teknologi Indeks KL	0,03	0,05	0,08
USA Indeks - Akkumulerende KL			
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,02	0,05	0,07
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,02	0,05	0,07
<i>USA Index, klass SEK</i>	0,02	0,05	0,07
<i>USA Index, klass SEK W</i>	0,02	0,05	0,07
<i>USA Index, klasse NOK</i>	0,02	0,05	0,07
<i>USA Index, klasse NOK W</i>	0,02	0,05	0,07
USA Indeks KL			
<i>USA Indeks, klasse DKK d</i>	0,02	0,05	0,07
<i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>	0,02	0,05	0,07
Østeuropa KL			
<i>Østeuropa, klasse DKK d</i>	0,09	0,09	0,18

¹⁾ Det angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S.

BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a	Managementhonorar til Danske Invest Management p.a.	I alt ¹⁾
Bioteknologi Indeks KL	0,18%	0,32%	0,50%
Danmark – Akkumulerende KL			
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	0,12%	1,16%	1,28%
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,12%	0,72%	0,84%
Danmark Fokus KL			
Danmark Fokus, klasse DKK d	0,12%	1,26%	1,38%
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,12%	0,82%	0,94%
Danmark Indeks KL			
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,13%	0,15%	0,28%
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,13%	0,05%	0,18%
Danmark Indeks ex OMXC20 KL			
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,13%	0,22%	0,35%
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,13%	0,12%	0,25%
Danmark KL			
Danmark, klasse DKK d	0,12%	1,16%	1,28%
Danmark, klasse DKK W d	0,12%	0,72%	0,84%
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL			
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,12%	0,38%	0,50%
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,12%	0,28%	0,40%
Danske Indeksobligationer KL	0,13%	0,43%	0,56%
Danske Korte Obligationer KL			
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,10%	0,14%	0,24%
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,10%	0,13%	0,23%
Danske Lange Obligationer KL			
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,12%	0,38%	0,50%
Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d	0,12%	0,29%	0,41%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL			
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,17%	0,91%	1,08%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,17%	0,59%	0,76%
Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,19%	0,89%	1,08%
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h	0,19%	0,89%	1,08%
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,19%	0,57%	0,76%

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a	Managementhonorar til Danske Invest Management p.a.	I alt ¹⁾
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL			
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,17%	0,91%	1,08%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,17%	0,59%	0,76%
Euro Investment Grade-Obligationer KL			
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,17%	0,59%	0,76%
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,17%	0,38%	0,55%
Europa - Akkumulerende KL			
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	0,17%	1,32%	1,49%
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,17%	0,79%	0,96%
Europa 2 KL	0,17%	1,32%	1,49%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL			
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,17%	1,43%	1,60%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	0,17%	0,86%	1,03%
Europe High Dividend, klasse NOK	0,24%	1,45%	1,69%
Europa Højt Udbytte KL			
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	0,17%	1,43%	1,60%
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	0,17%	0,86%	1,03%
Europa Indeks BNP KL			
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,18%	0,17%	0,35%
Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	0,18%	0,07%	0,25%
Europa Indeks KL			
Europa Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,17%	0,35%
Europa Indeks, klasse DKK W d	0,18%	0,07%	0,25%
Europa KL			
Europa, klasse DKK d	0,17%	1,32%	1,49%
Europa, klasse DKK W d	0,17%	0,79%	0,96%
Europa Small Cap - Akkumulerende KL			
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	0,17%	1,35%	1,52%
Europe Small Cap, klasse NOK	0,17%	1,35%	1,52%
Europa Small Cap KL			
Europa Small Cap, klasse DKK d	0,17%	1,35%	1,52%
Europa Small Cap, klasse DKK W d	0,17%	0,87%	1,04%
Fjernøsten Indeks KL			
Fjernøsten Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,32%	0,50%
Fjernøsten KL			
Fjernøsten, klasse DKK d	0,17%	1,48%	1,65%

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a	Managementhonorar til Danske Invest Management p.a.	I alt ¹⁾
Fonde KL			
Fonde, klasse DKK d	0,12%	0,38%	0,50%
Fonde, klasse DKK W d	0,12%	0,26%	0,38%
Global Indeks – Akkumulerende KL			
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,18%	0,22%	0,40%
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,18%	0,12%	0,30%
Global Index, klasse NOK h	0,18%	0,22%	0,40%
Global Indeks KL			
Global Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,22%	0,40%
Global Indeks, klasse DKK W d	0,18%	0,12%	0,30%
Global Sustainable Future 2 KL	0,17%	1,32%	1,49%
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL			
Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK	0,17%	1,32%	1,49%
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	0,17%	0,85%	1,02%
Global Sustainable Future, klasse NOK	0,24%	1,35%	1,59%
Global Sustainable Future, osuuslaji EUR	0,24%	1,35%	1,59%
Global Sustainable Future KL			
Global Sustainable Future, klasse DKK d	0,17%	1,32%	1,49%
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	0,17%	0,85%	1,02%
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL			
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	0,17%	0,98%	1,15%
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,17%	0,61%	0,78%
Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,17%	0,61%	0,78%
Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h	0,19%	0,96%	1,15%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK h	0,19%	0,96%	1,15%
Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,19%	0,59%	0,78%
Globale High Yield-Obligationer KL			
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,17%	0,98%	1,15%
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,17%	0,65%	0,82%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL			
Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	0,19%	0,50%	0,69%
Globala Realräntor, klass SEK h	0,19%	0,50%	0,69%
Globala Realräntor, klass SEK W h	0,19%	0,30%	0,49%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,17%	0,57%	0,74%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,17%	0,34%	0,51%

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a	Managementhonorar til Danske Invest Management p.a.	I alt ¹⁾
Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h	0,19%	0,50%	0,69%
Globale Lange Indeksobligationer KL			
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,17%	0,57%	0,74%
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,17%	0,34%	0,51%
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL			
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,17%	0,57%	0,74%
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,17%	0,34%	0,51%
Globale Virksomhedsobligationer KL			
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,17%	0,67%	0,84%
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,17%	0,46%	0,63%
Globale Obligationsmarkeder KL	0,17%	0,83%	1,00%
Horisont 20 – Akkumulerende KL			
Horisont 20, klasse NOK	0,17%	0,73%	0,90%
Horisont 20, klasse NOK I	0,13%	0,57%	0,70%
Horisont 35 – Akkumulerende KL			
Horisont 35, klasse NOK	0,17%	0,93%	1,10%
Horisont 35, klasse NOK I	0,13%	0,77%	0,90%
Horisont 50 – Akkumulerende KL			
Horisont 50, klasse NOK	0,17%	1,08%	1,25%
Horisont 50, klasse NOK I	0,13%	0,97%	1,10%
Horisont 65 – Akkumulerende KL			
Horisont 65, klasse NOK	0,17%	1,23%	1,40%
Horisont 65, klasse NOK I	0,13%	1,12%	1,25%
Horisont 80 – Akkumulerende KL			
Horisont 80, klasse NOK	0,17%	1,38%	1,55%
Horisont 80, klasse NOK I	0,13%	1,32%	1,45%
Horisont 100 – Akkumulerende KL			
Horisont 100, klasse NOK	0,17%	1,46%	1,63%
Horisont 100, klasse NOK I	0,13%	1,37%	1,50%
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL			
Horisont Pension Basis – klass SEK	0,14%	0,84%	0,98%
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2030, klass SEK	0,14%	1,24%	1,38%
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL			
Horisont Pension 2040, klass SEK	0,14%	1,24%	1,38%
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL			

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a	Managementhonorar til Danske Invest Management p.a.	I alt ¹⁾
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK	0,17%	0,33%	0,50%
Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	0,13%	0,22%	0,35%
Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	0,17%	0,10%	0,27%
Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL			
Horisont Rente Pluss, klasse NOK	0,14%	0,60%	0,74%
Horisont Rente Pluss, klasse NOK I	0,11%	0,39%	0,50%
Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	0,14%	0,23%	0,37%
Japan KL			
Japan, klasse DKK d	0,17%	1,32%	1,49%
Japan, klasse DKK W d	0,17%	0,82%	0,99%
Kina KL			
Kina, klasse DKK d	0,17%	1,42%	1,59%
Mix – Akkumulerende KL	0,12%	1,00%	1,12%
Mix Defensiv – Akkumulerende KL	0,12%	0,86%	0,98%
Mix Obligationer – Akkumulerende KL			
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,12%	0,60%	0,72%
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,12%	0,41%	0,53%
Mix Obligationer KL	0,12%	0,60%	0,72%
Mix Offensiv – Akkumulerende KL	0,12%	1,10%	1,22%
Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL	0,12%	1,24%	1,36%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL			
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	0,12%	0,68%	0,80%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,12%	0,68%	0,80%
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	0,12%	0,47%	0,59%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,12%	0,68%	0,80%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,12%	0,47%	0,59%
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,12%	0,68%	0,80%
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL			
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,12%	0,31%	0,43%
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,08%	0,07%	0,15%
Nye Markeder – Akkumulerende KL			
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,17%	1,52%	1,69%
Global Emerging Markets, klass SEK	0,17%	1,52%	1,69%
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	0,17%	1,52%	1,69%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,17%	1,46%	1,63%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,17%	0,90%	1,07%

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a	Managementhonorar til Danske Invest Management p.a.	I alt ¹⁾
Nye Markeder KL			
Nye Markeder, klasse DKK d	0,17%	1,46%	1,63%
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,17%	0,90%	1,07%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL			
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,17%	0,87%	1,04%
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,17%	0,58%	0,75%
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,17%	0,58%	0,75%
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,19%	0,90%	1,09%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,19%	0,90%	1,09%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,19%	0,56%	0,75%
Nye Markeder Obligationer KL			
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,17%	0,97%	1,14%
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,17%	0,58%	0,75%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL			
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	0,19%	1,03%	1,22%
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	0,19%	0,60%	0,79%
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	0,19%	1,03%	1,22%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	0,17%	1,02%	1,19%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	0,17%	0,60%	0,77%
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	0,19%	1,03%	1,22%
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	0,19%	0,60%	0,79%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL			
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	0,17%	1,02%	1,19%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	0,17%	0,60%	0,77%
Nye Markeder Small Cap KL			
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	0,17%	1,51%	1,68%
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	0,17%	0,93%	1,10%
Teknologi Indeks KL	0,18%	0,32%	0,50%
USA Indeks - Akkumulerende KL			
USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK h	0,18%	0,17%	0,35%
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,18%	0,07%	0,25%
USA Index, klass SEK	0,18%	0,17%	0,35%
USA Index, klass SEK W	0,18%	0,07%	0,25%
USA Index, klasse NOK	0,18%	0,17%	0,35%

Afdeling/andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a	Managementhonorar til Danske Invest Management p.a.	I alt ¹⁾
USA Index, klasse NOK W	0,18%	0,07%	0,25%
USA Indeks KL			
USA Indeks, klasse DKK d	0,18%	0,17%	0,35%
USA Indeks, klasse DKK W d	0,18%	0,07%	0,25%
Østeuropa KL			
Østeuropa, klasse DKK d	0,17%	1,45%	1,62%

¹⁾ Hertil kommer evt. ekstraordinære transaktionsomkostninger i udlandet i forbindelse med udbytter.

BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Bioteknologi Indeks KL	1,12	0,80	0,50	0,50	0,50
Danmark - Akkumulerende KL	1,35	-	-	-	
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>	-	1,35	1,35	1,35	1,35
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	-	0,94	0,86	0,86	0,86
Danmark Fokus KL	1,61	-	-	-	
<i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>	-	1,60	1,60	1,60	1,45
<i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>	-	1,10	1,01	1,01	0,96
Danmark Indeks KL	0,59	-	-	-	
<i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>	-	0,49	0,40	0,40	0,28
<i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>	-	0,34	0,30	0,30	0,18
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	0,62	-	-	-	
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>	-	0,52	0,40	0,40	0,35
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>	-	0,36	0,31	0,30	0,25
Danmark KL	1,35	-	-	-	
<i>Danmark, klasse DKK d</i>	-	1,35	1,35	1,35	1,35
<i>Danmark, klasse DKK W d</i>	-	0,93	0,86	0,86	0,86
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	0,59	-	-	-	
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>	-	0,59	0,59	0,59	0,50
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>	-	0,46	0,40	0,40	0,40
Danske Indeksobligationer KL	0,56	0,56	0,56	0,56	0,56
Danske Korte Obligationer KL	0,38	-	-	-	
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>	-	0,38	0,38	0,31	0,24
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>	-	0,29	0,28	0,23	0,23
Danske Lange Obligationer KL	0,6	-	-		
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>	-	0,60	0,60	0,60	0,50
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>	-	0,45	0,41	0,41	0,00
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	1,15	1,15	1,14	1,14	1,08
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	-	0,82	0,76	0,76	0,76
<i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	1,14	1,14	1,14	1,14	1,08
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	1,14	1,14	1,14	1,14	1,08
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	-	-	0,76	0,76	0,76
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	1,15	-	-		
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	-	1,15	1,14	1,14	1,08
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	-	0,82	0,76	0,76	0,76
Euro Investment Grade-Obligationer KL	0,84	-	-		
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>	-	-	0,84	0,84	0,84
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	-	-	0,57	0,57	0,57
Europa - Akkumulerende KL	-	-	-		

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	1,49	1,50	1,49	1,49	1,49
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	-	1,05	0,96	0,96	0,96
Europa 2 KL	1,62	1,53	1,49	1,49	1,49
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>	1,6	1,60	1,60	1,60	1,60
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	-	1,22	1,03	1,03	1,03
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>	1,69	1,69	1,69	1,69	1,69
Europa Højt Udbytte KL	1,6	-	-		
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>	-	1,60	1,60	1,60	1,60
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>	-	1,11	1,03	1,03	1,03
Europa Indeks BNP KL	0,62	-	-		
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>	-	0,55	0,45	0,45	0,35
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>	-	0,46	0,35	0,35	0,25
Europa Indeks KL	0,62	-	-		
<i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>	-	0,56	0,45	0,45	0,35
<i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>	-	0,43	0,35	0,35	0,25
Europa KL	1,49	-	-		
<i>Europa, klasse DKK d</i>	-	1,67	1,49	1,49	1,49
<i>Europa, klasse DKK W d</i>	-	1,05	0,96	0,96	0,96
Europa Small Cap - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>	1,64	1,64	1,64	1,64	1,59
<i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>	1,69	1,69	1,69	1,69	1,64
Europa Small Cap KL	1,64	-	-		
<i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>	-	1,64	1,64	1,64	1,59
<i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>			-	1,08	1,08
Fjernøsten Indeks KL	0,62	-	-		
<i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>	-	0,55	0,50	0,50	0,50
Fjernøsten KL	1,71	-	-		
<i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>	-	1,71	1,71	1,71	1,66
Fonde KL	0,55	-	-		
<i>Fonde, klasse DKK d</i>	-	0,55	0,55	0,55	0,50
<i>Fonde, klasse DKK W d</i>	-	0,39	0,38	0,38	0,38
Global Indeks - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,62	0,56	0,45	0,45	0,40
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	-	0,38	0,35	0,35	0,30
<i>Global Index, klasse NOK h</i>	-	-	-	-	-
Global Indeks KL	0,62	-	-		
<i>Global Indeks, klasse DKK d</i>	-	0,55	0,45	0,45	0,40
<i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>	-	0,36	0,35	0,35	0,30
Global Sustainable Future 2 KL	1,64	1,67	1,64	1,64	1,49
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL	-	-	-		

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>	1,59	1,59	1,59	1,59	1,49
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	-	1,15	1,02	1,02	1,02
<i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>	1,69	1,69	1,69	1,69	1,59
<i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>	1,69	1,69	1,69	1,69	1,59
Global Sustainable Future KL	1,59	-	-		
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>	-	1,59	1,59	1,59	1,49
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>	-	1,15	1,02	1,02	1,02
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>	1,19	1,19	1,19	1,19	1,15
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>	-	0,84	0,78	0,78	0,78
<i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>	1,119	1,14	0,78	0,78	0,78
<i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	1,24	1,24	1,19	1,19	1,15
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	1,24	1,24	1,19	1,19	1,15
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	-	-	0,78	0,00	0,00
Globale High Yield-Obligationer KL	1,25	-	-		
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	-	1,25	1,25	1,19	1,15
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	-	0,89	0,82	0,82	0,82
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
<i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
<i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>	-	-	0,49	0,00	0,00
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	-	0,53	0,51	0,51	0,51
<i>Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h</i>	0,69	0,69	0,69	0,69	0,69
Globale Lange Indeksobligationer KL	0,74	-	-		
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	-	0,74	0,74	0,74	0,74
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	-	0,53	0,51	0,51	0,51
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	0,74	-	-		
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	-	0,74	0,74	0,74	0,74
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	-	0,55	0,51	0,51	0,51
Globale Virksomhedsobligationer KL	0,99	-	-		
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>	-	0,99	0,99	0,99	0,98
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>	-	0,70	0,66	0,66	0,66
Globale Obligationsmarkeder KL	1,04	1,04	1,04	1,04	1,00
Horisont 20 - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont 20, klasse NOK</i>	0,9	0,90	0,90	0,90	0,90
<i>Horisont 20, klasse NOK I</i>	0,7	0,70	0,70	0,70	0,70
Horisont 35 - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont 35, klasse NOK</i>	1,1	1,10	1,10	1,10	1,10
<i>Horisont 35, klasse NOK I</i>	0,90 1)	0,90	0,90	0,90	0,90

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Horisont 50 - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont 50, klasse NOK</i>	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25
<i>Horisont 50, klasse NOK I</i>	1,1	1,10	1,10	1,10	1,10
Horisont 65 - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont 65, klasse NOK</i>	1,4	1,40	1,40	1,40	1,40
<i>Horisont 65, klasse NOK I</i>	1,25 1)	1,25	1,25	1,25	1,25
Horisont 80 - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont 80, klasse NOK</i>	1,55	1,55	1,55	1,55	1,55
<i>Horisont 80, klasse NOK I</i>	1,45	1,45	1,45	1,45	1,45
Horisont 100 - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont 100, klasse NOK</i>	1,8	1,80	1,80	1,80	1,80
<i>Horisont 100, klasse NOK I</i>	1,5	1,50	1,50	1,50	1,50
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>	1,18	1,18	1,18	1,18	1,15
Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>	0,5	0,50	0,50	0,50	0,50
<i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>	0,27 1)	0,27	0,27	0,27	0,27
Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>	0,74	0,74	0,74	0,74	0,74
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>	0,5	0,50	0,50	0,50	0,50
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>	0,41	0,37	0,37	0,37	0,37
Japan KL	1,54	-	-		
<i>Japan, klasse DKK d</i>	-	1,54	1,54	1,54	1,49
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	-	1,03	0,99	0,99	0,99
Kina KL	1,59	-	-		
<i>Kina, klasse DKK d</i>	-	1,59	1,59	1,59	1,59
Mix - Akkumulerende KL	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	1,05	1,05	1,05	1,05	1,05
Mix Obligationer - Akkumulerende KL	0,8	-	-		
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	-	0,80	0,80	0,80	0,72
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	-	0,57	0,53	0,53	0,53
Mix Obligationer KL	0,8	0,80	0,80	0,80	0,72
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	1,38	1,38	1,38	1,38	1,38
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>	0,89	0,90	0,89	0,89	0,89

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	0,89	0,90	0,89	0,89	0,89
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	-	-	0,64	0,64	0,64
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,98	0,99	0,98	0,98	0,94
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	-	0,72	0,64	0,64	0,64
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	0,89	0,90	0,89	0,89	0,89
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL	-	-	-		
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Nye Markeder - Akkumulerende KL	-	-	-		
Global Emerging Markets, klasse NOK	1,93	1,93	1,93	1,93	1,93
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	1,93	1,93	1,94	1,94	1,94
Global Emerging Markets, klass SEK				1,93	
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	1,7	1,70	1,70	1,70	1,70
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	-	1,17	1,09	1,09	1,09
Nye Markeder KL	1,7	-	-		
Nye Markeder, klasse DKK d	-	1,70	1,71	1,69	1,70
Nye Markeder, klasse DKK W d	-	1,17	1,09	1,08	1,09
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	-	-	-		
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	1,04	1,04	1,04	1,04	1,04
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	-	0,74	0,72	0,75	0,75
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	1,04	0,94	0,75	0,75	0,75
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	-	-	0,75	0,75	0,75
Nye Markeder Obligationer KL	1,14	-	-		
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	-	1,14	1,14	1,14	1,14
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	-	0,81	0,75	0,75	0,75
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL	-	-	-		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	1,21	1,21	1,21	1,21	1,23
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	-	0,89	0,79	0,79	1,23
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	1,24	1,24	1,24	1,24	1,23
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	-	1,24	1,24	1,24	1,20
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	1,24	1,24	1,24	1,24	0,79
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	1,24	1,24	1,24	1,24	1,23
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	-	-	1,10	0,79	0,00
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	1,21	-	-		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	-	1,21	1,21	1,21	1,21
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	-	0,89	0,79	0,79	1,21

Afdeling/andelsklasse	2016	2017	2018	2019	2020
Nye Markeder Small Cap KL	1,75	-	-		
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>	-	1,74	1,74	1,74	1,75
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>	-	1,20	1,11	1,11	1,14
Teknologi Indeks KL	1,64	1,60	0,50	0,50	0,50
USA Indeks- Akkumulerende KL	-	-	-		
<i>USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK h</i>	1,45	1,43	0,60	0,60	0,57
<i>USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	-	0,98	0,43	0,43	0,43
<i>USA Index, klass SEK</i>	1,49	1,46	0,60	0,60	0,59
<i>USA Index, klass SEK W</i>	-	1,46	0,43	0,00	0,00
<i>USA Index, klasse NOK</i>	1,49	1,45	0,60	0,60	1,21
<i>USA Index, klasse NOK W</i>	0,74 1)	0,73	0,43	0,43	0,43
USA Indeks KL	1,45	-	-		
<i>USA Indeks, klasse DKK d</i>	-	1,44	0,60	0,60	0,58
<i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>	-	0,99	0,43	0,43	0,43
Østeuropa KL	1,76	-	-		
<i>Østeuropa, klasse DKK d</i>	-	1,75	1,77	1,68	1,68

¹⁾ Afdelingen/andelsklassen er oprettet i løbet af året. Omkostningerne dækker en periode på mindre end 12 måneder.

BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljerådgivning

Honorarerne beregnes af de samlede aktiver og betales af Danske Invest Management A/S ud af managementhonoraret, der fremgår af bilag 3.

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a.
Bioteknologi Indeks KL	0,22%
Danmark - Akkumulerende KL	
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	0,72%
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,72%
Danmark Fokus KL	
Danmark Fokus, klasse DKK d	0,82%
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,82%
Danmark Indeks KL	
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,05%
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,05%
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,12%
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,12%
Danmark KL	
Danmark, klasse DKK d	0,72%
Danmark, klasse DKK W d	0,72%
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,28%
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,28%
Danske Indeksobligationer KL	0,26%
Danske Korte Obligationer KL	
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,13%
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,13%
Danske Lange Obligationer KL	
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,29%
Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d	0,29%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,59%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,59%
Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h	0,59%
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h	0,59%
Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h	0,59%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	0,59%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,59%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a.
Euro Investment Grade-Obligationer KL	
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,38%
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,38%
Europa - Akkumulerende KL	
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,79%
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,79%
Europa 2 KL	0,79%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,86%
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,86%
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>	0,86%
Europa Højt Udbytte KL	
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>	0,86%
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>	0,86%
Europa Indeks BNP KL	
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>	0,07%
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>	0,07%
Europa Indeks KL	
<i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>	0,07%
<i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>	0,07%
Europa KL	
<i>Europa, klasse DKK d</i>	0,79%
<i>Europa, klasse DKK W d</i>	0,79%
Europa Small Cap - Akkumulerende KL	
<i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,87%
<i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>	0,87%
Europa Small Cap KL	
<i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>	0,87%
<i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>	0,87%
Fjernøsten Indeks KL	
<i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>	0,22%
Fjernøsten KL	
<i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>	0,58%
Fonde KL	
<i>Fonde, klasse DKK d</i>	0,26%
<i>Fonde, klasse DKK W d</i>	0,26%
Global Indeks – Akkumulerende KL	
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,12%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a.
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,12%
<i>Global Index, klasse NOK h</i>	0,12%
Global Indeks KL	
<i>Global Indeks, klasse DKK d</i>	0,12%
<i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>	0,12%
Global Sustainable Future 2 KL	0,85%
Global Sustainable Future – Akkumulerende KL	
<i>Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,85%
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,85%
<i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>	0,85%
<i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>	0,85%
Global Sustainable Future KL	
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>	0,85%
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>	0,85%
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL	
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>	0,41%
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>	0,41%
<i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>	0,41%
<i>Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h</i>	0,41%
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	0,41%
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	0,41%
Globale High Yield-Obligationer KL	
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,41%
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,41%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	
<i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,34%
<i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>	0,34%
<i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>	0,34%
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,34%
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,34%
<i>Reaalikorko Maaailma, osuuslaji EUR h</i>	0,34%
Globale Lange Indeksobligationer KL	
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	0,34%
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	0,34%
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	0,34%
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	0,34%
Globale Virksomhedsobligationer KL	

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a.
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>	0,46%
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>	0,46%
Globale Obligationsmarkeder KL	0,52%
Horisont 20 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 20, klasse NOK</i>	0,44%
<i>Horisont 20, klasse NOK I</i>	0,44%
Horisont 35 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 35, klasse NOK</i>	0,56%
<i>Horisont 35, klasse NOK I</i>	0,56%
Horisont 50 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 50, klasse NOK</i>	0,65%
<i>Horisont 50, klasse NOK I</i>	0,65%
Horisont 65 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 65, klasse NOK</i>	0,74%
<i>Horisont 65, klasse NOK I</i>	0,74%
Horisont 80 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 80, klasse NOK</i>	0,83%
<i>Horisont 80, klasse NOK I</i>	0,83%
Horisont 100 – Akkumulerende KL	
<i>Horisont 100, klasse NOK</i>	0,98%
<i>Horisont 100, klasse NOK I</i>	0,98%
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>	0,50%
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>	0,74%
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>	0,74%
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>	0,10%
<i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>	0,10%
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>	0,10%
Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>	0,24%
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>	0,24%
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>	0,24%
Japan KL	
<i>Japan, klasse DKK d</i>	0,61%
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	0,61%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a.
Kina KL	
<i>Kina, klasse DKK d</i>	0,45%
Mix - Akkumulerende KL	0,60%
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	0,52%
Mix Obligationer - Akkumulerende KL	
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,41%
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,41%
Mix Obligationer KL	0,41%
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	0,66%
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	0,74%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	
<i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>	0,47%
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>	0,47%
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>	0,47%
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,47%
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,47%
<i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>	0,47%
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL¹⁾	
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>	0,00%
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>	0,00%
Nye Markeder – Akkumulerende KL	
<i>Global Emerging Markets, klasse NOK</i>	0,45%
<i>Global Emerging Markets, klass SEK</i>	0,45%
<i>Global Emerging Markets, osuuslaji EUR</i>	0,45%
<i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,45%
<i>Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,45%
Nye Markeder KL	
<i>Nye Markeder, klasse DKK d</i>	0,45%
<i>Nye Markeder, klasse DKK W d</i>	0,45%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h</i>	0,58%
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h</i>	0,58%
<i>Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h</i>	0,58%
<i>Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,58%
<i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h</i>	0,58%
<i>Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h</i>	0,58%
Nye Markeder Obligationer KL	
<i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,58%

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljerådgivning til Danske Bank pct. p.a.
<i>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,58%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL	
<i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR</i>	0,61%
<i>Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W</i>	0,61%
<i>Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK</i>	0,61%
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,61%
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,61%
<i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK</i>	0,61%
<i>Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W</i>	0,61%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d</i>	0,61%
<i>Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d</i>	0,61%
Nye Markeder Small Cap KL	
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>	0,43%
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>	0,43%
Teknologi Indeks KL	0,20%
USA Indeks - Akkumulerende KL	
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,07%
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,07%
<i>USA Index, klass SEK</i>	0,07%
<i>USA Index, klass SEK W</i>	0,07%
<i>USA Index, klasse NOK</i>	0,07%
<i>USA Index, klasse NOK W</i>	0,07%
USA Indeks KL	
<i>USA Indeks, klasse DKK d</i>	0,07%
<i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>	0,07%
Østeuropa KL	
<i>Østeuropa, klasse DKK d</i>	0,90%

¹⁾ Honoraret til Danske Invest Asset Management AS er 0,07%

BILAG 6: Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

Afdeling/andelsklasse	ÅOP (pct.)	Indirekte handelsomkostninger (pct.)
Bioteknologi Indeks KL	0,54	0,02
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK	1,32	0,02
Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	0,88	0,02
Danmark Fokus, klasse DKK d	1,42	0,04
Danmark Fokus, klasse DKK W d	0,98	0,04
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d	0,43	0,06
Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	0,33	0,06
Danmark Indeks, klasse DKK d	0,33	0,04
Danmark Indeks, klasse DKK W d	0,23	0,04
Danmark, klasse DKK d	1,33	0,03
Danmark, klasse DKK W d	0,89	0,03
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,52	0,04
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,42	0,04
Danske Indeksobligationer KL	0,59	0,08
Danske Korte Obligationer, klasse DKK d	0,26	0,04
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,25	0,04
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,53	0,19
Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d	0,44	0,19
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	1,16	0,19
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,87	0,19
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	1,17	0,35
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,85	0,35
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	1,17	0,31
Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,85	0,31
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h	0,80	0,21
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	0,59	0,21
Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	1,54	0,10
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h	1,01	0,10
Europa 2 KL	1,62	0,03
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	1,64	0,00
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W	1,07	0,00
Europa Højt Udbytte, klasse DKK d	1,65	0,00
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	1,08	0,00
Europa Indeks BNP, klasse DKK d	0,41	0,00
Europa Indeks BNP, klasse DKK W d	0,31	0,00
Europa Indeks, klasse DKK d	0,40	0,00
Europa Indeks, klasse DKK W d	0,30	0,00
Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	1,81	0,24
Europa Small Cap, klasse DKK d	1,80	0,43
Europa Small Cap, klasse DKK W d	1,32	0,43
Europa, klasse DKK d	1,62	0,03

Afdeling/andelsklasse	ÅOP (pct.)	Indirekte handelsomkostninger (pct.)
Europa, klasse DKK W d	1,09	0,03
Fjernøsten Indeks, klasse DKK d	0,61	0,02
Fjernøsten, klasse DKK d	2,02	0,06
Fonde, klasse DKK d	0,52	0,02
Fonde, klasse DKK W d	0,40	0,02
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	1,30	0,53
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h	0,93	0,53
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,43	0,03
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,33	0,03
Global Indeks, klasse DKK d	0,43	0,00
Global Indeks, klasse DKK W d	0,33	0,00
Global Sustainable Future 2 KL	1,58	0,03
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK	1,57	0,00
Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W	1,10	0,00
Global Sustainable Future, klasse DKK d	1,57	0,02
Global Sustainable Future, klasse DKK W d	1,10	0,02
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h	1,26	0,45
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	0,93	0,45
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,77	0,42
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,54	0,42
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,77	0,40
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,54	0,40
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h	0,77	0,30
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	0,54	0,30
Globale Obligationsmarkeder KL	1,09	0,25
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h	0,88	0,19
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	0,67	0,19
Japan, klasse DKK d	1,60	0,11
Japan, klasse DKK W d	1,10	0,11
Kina, klasse DKK d	2,01	0,08
Mix - Akkumulerende KL	1,15	0,27
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	1,02	0,24
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,75	0,02
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,56	0,02
Mix Obligationer KL	0,75	0,10
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	1,25	0,25
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	1,41	0,14
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	0,84	0,16
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,63	0,16
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	1,96	0,15
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	1,40	0,15
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	1,34	0,34

Afdeling/andelsklasse	ÅOP (pct.)	Indirekte handelsomkostninger (pct.)
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	0,92	0,34
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	1,34	0,43
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	0,92	0,43
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	1,26	0,22
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,87	0,22
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	1,96	0,13
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	1,37	0,13
Nye Markeder, klasse DKK d	2,03	0,09
Nye Markeder, klasse DKK W d	1,47	0,09
Teknologi Indeks KL	0,53	0,00
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,43	0,14
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,33	0,14
USA Indeks, klasse DKK d	0,43	0,10
USA Indeks, klasse DKK W d	0,33	0,10
Østeuropa, klasse DKK d	1,79	0,00

BILAG 7: ISIN, SE-nr. og FT-nr.

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Bioteknologi Indeks KL	DK0010264456	11 83 07 65	11005-28	549300Z71SH8YFC3BK05
Danmark - Akkumulerende KL		12 01 17 25	11005-37	549300OU6UCMBMBEBP04
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0016208515	34 20 04 59		
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060786051	34 20 04 67		
Danmark Fokus KL		32 52 78 09	11005-78	5493008S170ZFC3MTY44
<i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>	DK0060244325	34 20 04 91		
<i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>	DK0060786218	34 20 05 05		
Danmark Indeks KL		30 17 07 33	11005-58	549300RYDYGK081D36X57
<i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>	DK0010266238	34 20 05 21		
<i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>	DK0060786481	34 20 05 48		
Danmark Indeks ex OMXC20 KL		32 52 78 17	11005-79	549300PXT286D4K1CH05
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>	DK0060244242	34 20 05 56		
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>	DK0060786564	34 20 05 64		
Danmark KL		76 21 78 15	11005-01	5493008QUEF1VJONQO78
<i>Danmark, klasse DKK d</i>	DK0010252873	34 20 04 75		
<i>Danmark, klasse DKK W d</i>	DK0060786135	34 20 04 83		
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL		10 11 91 38	11005-08	549300515X6C2I759N96
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>	DK0010078070	34 20 05 72		
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>	DK0060786648	34 20 05 80		
Danske Indeksobligationer KL	DK0015942650	34 18 45 26	11005-102	549300RSUZE4IIRJ9I88
Danske Korte Obligationer KL		28 13 80 08	11005-43	549300TJKXVIVLSE8710
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>	DK0016290422	34 20 05 99		
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>	DK0060786721	34 20 06 02		
Danske Lange Obligationer KL		11 92 05 51	11005-34	5493003QSX477GO62590
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>	DK0016105380	34 20 06 10		
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>	DK0060786804	34 20 06 29		
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL		33 13 32 00	11005-89	549300STI0VRD0SNO037
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	DK0060497378	33 13 90 63		
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	DK0060786994	34 20 06 37		
<i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	DK0060517159	33 49 21 46		
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	DK0060486256	33 48 09 70		
<i>Euro Sustainable High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	DK0060915551	35 45 92 94		
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL		33 48 61 54	11005-98	5493006277WQ8S61FE40
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	DK0060486843	34 20 07 26		
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	DK0060787026	34 20 07 34		
Euro Investment Grade-Obligationer KL		33 47 88 28	11005-96	549300MPZCWENCOXSM19
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>	DK0060448751	34 20 07 42		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	DK0060787109	35 45 45 43		
Europa - Akkumulerende KL		28 13 80 24	11005-44	549300V2LP3D1RTNOL25
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	DK0016290265	34 19 12 47		
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	DK0060787372	34 20 07 77		
Europa 2 KL	DK0010245901	30 99 45 90	11005-20	549300SVJZTD8A065T95
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL		29 76 58 55	11005-51	549300UKF28ZFQZXG575
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0060058618	34 18 67 66		
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060787455	35 45 36 36		
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>	DK0060586980	34 18 67 74		
Europa Højt Udbytte KL		32 52 77 95	11005-77	549300DJQFXXPIPTY33
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>	DK0016253651	35 45 36 44		
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>	DK0060787539	35 45 36 52		
Europa Indeks BNP KL		30 99 46 04	11005-13	549300OK7PLFGXBNOU20
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>	DK0015737563	35 45 36 87		
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>	DK0060787885	35 45 36 95		
Europa Indeks KL		30 17 07 25	11005-59	549300671J8M8AIWXG20
<i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>	DK0010266311	35 45 36 60		
<i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>	DK0060787612	35 45 36 79		
Europa KL		12 98 16 00	11005-02	549300LSSHNDP6NUO05
<i>Europa, klasse DKK d</i>	DK0010252956	34 20 07 50		
<i>Europa, klasse DKK W d</i>	DK0060787299	34 20 07 69		
Europa Small Cap - Akkumulerende KL		34 18 67 82	11005-104	549300DSZSA1C2V08886
<i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0060640191	34 19 06 58		
<i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>	DK0060587285	34 18 67 90		
Europa Small Cap KL		32 52 78 25	11005-80	5493001LMD8IGSYHXQ60
<i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>	DK0060046019	35 45 37 09		
<i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>	DK0061135837	40 27 19 88		
Fjernøsten Indeks KL		30 17 06 95	11005-61	5493005YT12DAY26SX72
<i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>	DK0010207141	35 45 37 76		
Fjernøsten KL		20 17 39 71	11005-18	549300UT0Z5YTUIT1V47
<i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>	DK0015966758	35 45 37 41		
Fonde KL		30 17 06 87	11005-52	549300OM7ZG8I6PPSV74
<i>Fonde, klasse DKK d</i>	DK0015989610	35 45 37 92		
<i>Fonde, klasse DKK W d</i>	DK0060788347	35 45 38 06		
Global Indeks - Akkumulerende KL		30 17 05 71	11005-65	549300ZWPEQP14KC6607
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	DK0016248222	34 19 12 55		
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	DK0060788933	35 45 39 54		
<i>Global Index, klasse NOK h</i>	DK0061539335	42 23 27 26		
Global Indeks KL		30 17 07 76	11005-56	5493007FI0I13RLU3X73
<i>Global Indeks, klasse DKK d</i>	DK0010263052	35 45 38 81		
<i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>	DK0060788776	35 45 39 03		
Global Sustainable Future 2 KL	DK0010270503	11 85 95 18	11005-31	5493004V8ES9R4SMHC45

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL		12 01 16 60	11005-38	549300D2HAC4XA7Q5U46
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>	DK0016208788	33 47 89 09		
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	DK0060789071	35 45 39 62		
<i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>	DK0060564235	34 18 41 27		
<i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>	DK0060485449	33 47 88 95		
Global Sustainable Future KL		11 83 08 54	11005-29	549300W62GWOJYG9WD52
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>	DK0010264530	35 45 39 70		
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>	DK0060789154	35 45 39 89		
Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL		32 54 32 43	11005-90	549300OIQX4JK8GCUQ66
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>	DK0060294692	32 54 33 08		
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>	DK0060788420	35 45 38 22		
<i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>	DK0060549947	34 18 23 29		
<i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	DK0060517316	33 49 21 62		
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	DK0060486173	33 48 10 04		
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	DK0060909588	35 45 89 13		
Globale High Yield-Obligationer KL		33 47 88 36	11005-95	549300Q42F3BH4YKGS83
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	DK0060448918	35 45 38 30		
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	DK0060788503	35 45 38 49		
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL		30 99 06 84	11005-70	549300E1CDO6WZ7CHI63
<i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>	DK0060517589	33 49 21 70		
<i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>	DK0060485605	31 03 93 71		
<i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>	DK0060915635	35 45 93 08		
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	DK0060140705	31 04 44 80		
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	DK0060789238	35 45 39 97		
<i>Realikorko Maailma, osuuslaji EUR h</i>	DK0060485282	31 03 94 36		
Globale Lange Indeksobligationer KL		31 01 06 59	11005-72	549300HIVJP4R706R406
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	DK0060187771	35 45 40 12		
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	DK0060789311	35 45 40 20		
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL		34 18 25 23	11005-101	549300QS7ED2EULZXK56
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	DK0060550523	35 45 40 39		
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	DK0060789584	35 45 40 47		
Globale Virksomhedsobligationer KL		11 87 62 69	11005-33	5493009XD7FHUWBG269
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>	DK0016075294	35 45 40 55		
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>	DK0060789667	35 45 40 63		
Globale Obligationsmarkeder KL	DK0016255193	30 17 05 63	11005-54	549300UOK8L2KKQMLD78
Horisont 20 - Akkumulerende KL		34 19 28 71	11005-110	549300IIVS7J9HRJQN60
<i>Horisont 20, klasse NOK</i>	DK0060656437	34 19 28 98		
<i>Horisont 20, klasse NOK I</i>	DK0060656510	34 19 29 01		
Horisont 35 - Akkumulerende KL		34 19 29 28	11005-111	5493003PWDXY7ZJRK37

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
<i>Horisont 35, klasse NOK</i>	DK0060656783	34 19 29 36		
<i>Horisont 35, klasse NOK I</i>	DK0060656866	34 19 29 44		
Horisont 50 - Akkumulerende KL		34 19 29 52	11005-112	5493007DYJGWZRM5T91
<i>Horisont 50, klasse NOK</i>	DK0060656940	34 19 29 60		
<i>Horisont 50, klasse NOK I</i>	DK0060657088	34 19 31 50		
Horisont 65 - Akkumulerende KL		34 19 31 69	11005-113	549300KSC8V35L67GK42
<i>Horisont 65, klasse NOK</i>	DK0060657161	34 19 31 77		
<i>Horisont 65, klasse NOK I</i>	DK0060657245	34 19 31 85		
Horisont 80 - Akkumulerende KL		34 19 31 93	11005-114	549300RRMDWOMKV9EZ44
<i>Horisont 80, klasse NOK</i>	DK0060657328	34 19 32 07		
<i>Horisont 80, klasse NOK I</i>	DK0060657401	34 19 32 15		
Horisont 100 - Akkumulerende KL		34 19 32 23	11005-115	549300EK94RO4BK84C53
<i>Horisont 100, klasse NOK</i>	DK0060657591	34 19 32 31		
<i>Horisont 100, klasse NOK I</i>	DK0060657674	34 19 32 58		
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL		33 49 04 45	11005-85	549300U45K3484OLT365
<i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>	DK0060506897	33 49 04 88		
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL		33 49 04 53	11005-86	549300UTP2ZEY1JOB777
<i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>	DK0060506970	33 49 04 96		
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL		33 49 04 61	11005-87	54930093D48156FR5698
<i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>	DK0060507002	33 49 05 18		
Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL		34 19 33 12	11005-117	549300DHKV586L3OVQ30
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>	DK0060657757	34 19 33 20		
<i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>	DK0060657831	34 19 33 39		
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>	DK0060658052	34 19 33 55		
Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL		33 48 75 84	11005-98	549300K523XXSU9K0Z07
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>	DK0060506624	33 49 05 26		
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>	DK0060517829	33 49 22 00		
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>	DK0060517902	33 49 22 19		
Japan KL		20 37 01 30	11005-19	549300PHGSL5D607WK70
<i>Japan, klasse DKK d</i>	DK0015971675	35 45 40 71		
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	DK0060789741	35 45 40 98		
Kina KL		12 04 86 53	11005-41	549300YK5R4ZYS7MP195
<i>Kina, klasse DKK d</i>	DK0010295336	35 45 41 01		
Mix - Akkumulerende KL	DK0060010841	28 82 50 99	11005-46	549300I2C0B5PM3ISQ53
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	DK0060228633	31 03 79 21	11005-74	549300VEKYB41DYIMB40
Mix Obligationer - Akkumulerende KL		28 82 51 02	11005-47	549300ND2O64CEP2CS14
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	DK0060010924	35 45 41 52		
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	DK0060790087	35 45 41 60		
Mix Obligationer KL	DK0060430627	33 46 77 02	11005-94	549300VQ2Z77LQ51NM73
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	DK0060228716	31 03 79 48	11005-75	549300P47DK4G3VZB826
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	DK0060228989	31 03 79 56	11005-76	549300DBO7GOBR6JXM89
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL		33 48 81 65	11005-84	5493004ZXUSA26MS6R19

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	DK0060500692	33 48 95 95		
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h	DK0060500262	33 48 95 79		
Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	DK0060915718	35 45 93 16		
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	DK0060500502	33 48 95 60		
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	DK0060790160	35 45 41 79		
Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	DK0060500429	33 48 95 87		
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL		33 48 75 92	11005-99	5493007137OIU5BULC98
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK	DK0060517746	33 49 21 97		
Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	DK0060506707	33 49 05 34		
Nye Markeder - Akkumulerende KL		29 37 53 80	11005-50	5493007C7DZW0HECNM57
Global Emerging Markets, klasse NOK	DK0060563930	34 18 41 35		
Global Emerging Markets, klass SEK	DK0061135910	40 27 19 37		
Global Emerging Markets, osuuslaji EUR	DK0060564151	34 18 41 43		
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	DK0060042026	34 18 41 78		
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060791804	35 45 41 87		
Nye Markeder KL		15 93 27 75	11005-15	549300RUP5F55D2TCG62
Nye Markeder, klasse DKK d	DK0015710602	35 45 41 95		
Nye Markeder, klasse DKK W d	DK0060790244	35 45 42 09		
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL		32 54 32 27	11005-92	549300CUAKOA288G8U37
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	DK0060294429	32 54 32 86		
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	DK0060791994	35 45 42 68		
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	DK0060549863	34 18 21 59		
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	DK0060517662	33 49 21 89		
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	DK0060486090	33 48 09 97		
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	DK0060915981	35 45 93 24		
Nye Markeder Obligationer KL		12 01 22 17	11005-39	549300XSXLNKS3EZ1686
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	DK0016209323	35 45 42 76		
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	DK0060790590	35 45 42 84		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL		33 47 88 52	11005-97	549300T1OXJ5GR48WI10
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	DK0060485522	33 48 09 89		
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	DK0060910164	35 45 89 72		
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	DK0060575355	34 18 53 52		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	DK0060548899	34 18 17 13		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060790327	35 45 42 25		
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	DK0060575272	34 18 53 60		
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	DK0060910248	35 45 89 80		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL		29 37 54 02	11005-49	549300PUGVVQNVDN8I61
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	DK0060073252	35 45 42 33		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	DK0060790400	35 45 42 41		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Nye Markeder Small Cap KL		32 52 78 33	11005-81	549300EVXEWBWXZ6FI642
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d</i>	DK0060080380	35 45 42 92		
<i>Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d</i>	DK0060790673	35 45 43 06		
Teknologi Indeks KL	DK0016023229	21 70 70 74	11005-23	54930004KXNLEKT55D63
USA Indeks - Akkumulerende KL		28 13 80 40	11005-45	549300OYEP08OED0WU23
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	DK0016290349	31 04 44 72		
<i>USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	DK0060790830	35 45 43 49		
<i>USA Index, klass SEK</i>	DK0060485795	31 03 93 63		
<i>USA Index, klass SEK W</i>	DK0060916013	35 45 93 32		
<i>USA Index, klasse NOK</i>	DK0060517076	33 49 21 38		
<i>USA Index, klasse NOK W</i>	DK0060732634	37 64 97 24		
USA Indeks KL		21 97 10 06	11005-25	5493000IS5B5BXKPE331
<i>USA Indeks, klasse DKK d</i>	DK0010257757	35 45 43 57		
<i>USA Indeks, klasse DKK W d</i>	DK0060790913	35 45 43 65		
Østeuropa KL		21 97 09 80	11005-24	549300MMA7OP1XX62A15
<i>Østeuropa, klasse DKK d</i>	DK0010257914	35 45 43 73		

BILAG 8: Distributionsomkostninger

Navn afdeling/andelsklasse	Distributions-omkostning
Bioteknologi Indeks KL	0,10%
Danmark - Akkumulerende KL	
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,44%
<i>Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,00%
Danmark Fokus KL	
<i>Danmark Fokus, klasse DKK d</i>	0,44%
<i>Danmark Fokus, klasse DKK W d</i>	0,00%
Danmark Indeks ex OMXC20 KL	
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d</i>	0,10%
<i>Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d</i>	0,00%
Danmark Indeks KL	
<i>Danmark Indeks, klasse DKK d</i>	0,10%
<i>Danmark Indeks, klasse DKK W d</i>	0,00%
Danmark KL	
<i>Danmark, klasse DKK d</i>	0,44%
<i>Danmark, klasse DKK W d</i>	0,00%
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d</i>	0,10%
<i>Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00%
Danske Indeksobligationer KL	0,17%
Danske Korte Obligationer KL	
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK d</i>	0,01%
<i>Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00%
Danske Lange Obligationer KL	
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK d</i>	0,09%
<i>Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d</i>	0,00%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	
<i>Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,32%
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,32%
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00%
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK h</i>	0,32%
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klass SEK W h</i>	0,00%
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL	
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,32%
<i>Euro Sustainable High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00%
Euro Investment Grade-Obligationer KL	
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,21%
<i>Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00%
Europa - Akkumulerende KL	
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,53%
<i>Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00%

Navn afdeling/andelsklasse	Distributions- omkostning
Europa 2 KL	0,53%
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,57%
<i>Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,00%
<i>Europe High Dividend, klasse NOK</i>	0,58%
Europa Højt Udbytte KL	
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK d</i>	0,57%
<i>Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d</i>	0,00%
Europa Indeks BNP KL	
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK d</i>	0,10%
<i>Europa Indeks BNP, klasse DKK W d</i>	0,00%
Europa Indeks KL	
<i>Europa Indeks, klasse DKK d</i>	0,10%
<i>Europa Indeks, klasse DKK W d</i>	0,00%
Europa Small Cap - Akkumulerende KL	
<i>Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,48%
<i>Europe Small Cap, klasse NOK</i>	0,48%
Europa Small Cap KL	
<i>Europa Small Cap, klasse DKK d</i>	0,48%
<i>Europa Small Cap, klasse DKK W d</i>	0,00%
Europa KL	
<i>Europa, klasse DKK d</i>	0,53%
<i>Europa, klasse DKK W d</i>	0,00%
Fjernøsten Indeks KL	
<i>Fjernøsten Indeks, klasse DKK d</i>	0,10%
Fjernøsten KL	
<i>Fjernøsten, klasse DKK d</i>	0,56%
Fonde KL	
<i>Fonde, klasse DKK d</i>	0,12%
<i>Fonde, klasse DKK W d</i>	0,00%
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h</i>	0,37%
<i>Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h</i>	0,00%
<i>Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h</i>	0,00%
<i>Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,37%
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK h</i>	0,37%
<i>Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h</i>	0,00%
Global Indeks - Akkumulerende KL	
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,10%
<i>Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00%
<i>Global Index, klasse NOK h</i>	0,10%
Global Indeks KL	
<i>Global Indeks, klasse DKK d</i>	0,10%

Navn afdeling/andelsklasse	Distributions- omkostning
<i>Global Indeks, klasse DKK W d</i>	0,00%
Global Sustainable Future 2 KL	0,47%
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL	
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK</i>	0,47%
<i>Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W</i>	0,00%
<i>Global Sustainable Future, klasse NOK</i>	0,48%
<i>Global Sustainable Future, osuuslaji EUR</i>	0,48%
Global Sustainable Future KL	
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK d</i>	0,47%
<i>Global Sustainable Future, klasse DKK W d</i>	0,00%
Globale High Yield-Obligationer KL	
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h</i>	0,33%
<i>Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00%
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,23%
<i>Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00%
<i>Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h</i>	0,20%
<i>Globala Realräntor, klass SEK h</i>	0,20%
<i>Globala Realräntor, klass SEK W h</i>	0,00%
<i>Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h</i>	0,20%
Globale Lange Indeksobligationer KL	
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	0,23%
<i>Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00%
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h</i>	0,23%
<i>Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00%
Globale Obligationsmarkeder KL	0,31%
Globale Virksomhedsobligationer KL	
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h</i>	0,21%
<i>Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h</i>	0,00%
Horisont 100 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont 100, klasse NOK</i>	0,48%
<i>Horisont 100, klasse NOK I</i>	0,39%
Horisont 20 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont 20, klasse NOK</i>	0,29%
<i>Horisont 20, klasse NOK I</i>	0,13%
Horisont 35 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont 35, klasse NOK</i>	0,37%
<i>Horisont 35, klasse NOK I</i>	0,21%
Horisont 50 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont 50, klasse NOK</i>	0,43%
<i>Horisont 50, klasse NOK I</i>	0,32%
Horisont 65 - Akkumulerende KL	

Navn afdeling/andelsklasse	Distributions- omkostning
<i>Horisont 65, klasse NOK</i>	0,49%
<i>Horisont 65, klasse NOK I</i>	0,38%
Horisont 80 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont 80, klasse NOK</i>	0,55%
<i>Horisont 80, klasse NOK I</i>	0,49%
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension Basis, klass SEK</i>	0,34%
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension 2030, klass SEK</i>	0,49%
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Pension 2040, klass SEK</i>	0,49%
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I</i>	0,12%
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK</i>	0,23%
<i>Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W</i>	0,00%
Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL	
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK</i>	0,36%
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK I</i>	0,16%
<i>Horisont Rente Pluss, klasse NOK W</i>	0,00%
Japan KL	
<i>Japan, klasse DKK d</i>	0,50%
<i>Japan, klasse DKK W d</i>	0,00%
Kina KL	
<i>Kina, klasse DKK d</i>	0,57%
Mix - Akkumulerende KL	0,40%
Mix Defensiv - Akkumulerende KL	0,34%
Mix Obligationer - Akkumulerende KL	
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,19%
<i>Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00%
Mix Obligationer KL	0,19%
Mix Offensiv - Akkumulerende KL	0,44%
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	0,49%
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	
<i>Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h</i>	0,21%
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h</i>	0,21%
<i>Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h</i>	0,00%
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer. - Akkumulerende, klasse DKK h</i>	0,21%
<i>Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h</i>	0,00%
<i>Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h</i>	0,21%
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL	
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK</i>	0,24%
<i>Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I</i>	0,00%
Nye Markeder - Akkumulerende KL	

Navn afdeling/andelsklasse	Distributions- omkostning
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK	0,56%
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00%
Global Emerging Markets, klasse NOK	0,62%
Global Emerging Markets, klass SEK	0,62%
Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR	0,62%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL	
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	0,42%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00%
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	0,42%
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK	0,42%
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK W	0,00%
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	0,42%
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	0,00%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	0,42%
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	0,00%
Nye Markeder Obligationer KL	
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	0,39%
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0,00%
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	
Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	0,36%
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0,35%
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h	0,00%
Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0,00%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	0,36%
Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0,00%
Nye Markeder Small Cap KL	
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d	0,58%
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d	0,00%
Nye Markeder KL	
Nye Markeder, klasse DKK d	0,56%
Nye Markeder, klasse DKK W d	0,00%
Teknologi Indeks KL	0,10%
USA Indeks KL	
USA Indeks, klasse DKK d	0,10%
USA Indeks, klasse DKK W d	0,00%
USA Indeks - Akkumulerende KL	
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	0,10%
USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h	0,00%
USA Index, klasse NOK	0,10%
USA Index, klasse NOK W	0,00%
USA Index, klass SEK	0,10%

Navn afdeling/andelsklasse	Distributions- omkostning
<i>USA Index, klass SEK W</i>	0,00%
Østeuropa KL	
<i>Østeuropa, klasse DKK d</i>	0,55%

BILAG 9: Godkendte børser og markeder

Hvis det fremgår af afdelingsomtalen i vedtægternes § 4, kan en afdeling, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) et land eller
- b) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet.

De p.t. omfattede institutioner fremgår nedenfor:

- African Development Bank
- Asian Development Bank
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
- Euratom (European Atomic Energy Community)
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock Switzerland)
- European Bank for Reconstruction and Development
- European Coal and Steel Community
- European Financial Stability Facility
- European Investment Bank
- International Finance Corporation
- Nordic Investment Bank
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
- Inter-American Development Bank

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er vurderede og godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger, jf. vedtægternes § 4:

- Nordic Alternative Bond Market (Nordic ABM)
- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- Det amerikanske OTC-Fixed Income Marked

BILAG 10: Depotselskabets delegation af opbevaringsopgaven

Banken har som depotselskab indgået aftale med følgende udenlandske finansielle institutter om delegation af opbevaringsopgaven vedrørende opbevaring af foreningens udenlandske finansielle instrumenter.

Den nedenfor angivne liste kan ændres af Danske Bank uden forudgående varsel. Listen er alene tiltænkt til informationsbrug og listen er ikke udtømmende.

List of third party delegates to whom Danske Bank acting as a depositary has delegated its safe-keeping functions in accordance with

- directive 2009/65/EC of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and
- directive 2011/61/EU of 8 June 2011 on Alternative Investment Fund Managers.

Market	Third party delegate of Danske Bank (Custodian)	Third party delegate of Custodian (Sub-custodian)	Type of Sub-custodian
AUSTRALIA	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
AUSTRIA	Unicredit Bank Austria AG	n/a	-
ARGENTINA	Euroclear Bank SA/NV	Corp Bonds and Equities - HSBC; Government bonds - direct	-
BELGIUM	BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch	n/a	Branch
BOSNIA AND HERZEGOVINA	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bank d.d	Subsidiary
BRAZIL	Citibank, N.A, Brazilian Branch	n/a	Branch
BULGARIA	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bulbank AD	Subsidiary
CANADA	CIBC Mellon Global Securities Services Company Canadian Imperial Bank of Commerce Mellon Bank, N.A.,	n/a	-
CHILE	Citibank N.A.	Banco de Chile	Subsidiary
CHINA B-SHARES	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (China) Company Limited	Subsidiary

Market	Third party delegate of Danske Bank (Custodian)	Third party delegate of Custodian (Sub-custodian)	Type of Sub-custodian
CHINA A-SHARES	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
COLOMBIA	Citibank N.A.	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	Subsidiary
CROATIA	Unicredit Bank Austria AG	Zagrebacka banka d.d	Subsidiary
CYPRUS	BNP Paribas Securities Services	n/a	-
CZECH REPUBLIC	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, A.S.	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s	Subsidiary
DENMARK	VP Securities	n/a	-
EGYPT	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.	HSBC Bank Egypt S.A.E.	Affiliate
ESTONIA	Swedbank AS (former 'AS Hansapank)	n/a	-
FINLAND	Euroclear Finland	n/a	-
FRANCE	BNP Paribas Securities Services	n/a	-
GHANA	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank Ghana	Agent
GERMANY	Deutsche Bank AG	n/a	-
GREECE	BNP Paribas Securities Services, Greece (PARBGRAX)	SERVICES	-
HONG KONG	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.	n/a	Branch
HUNGARY	Unicredit Bank Hungary Zrt.	Unicredit Bank Hungary Zrt.	Subsidiary
ICELAND	Islandsbanki hf.	n/a	-
INDIA	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
INDONESIA	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
IRELAND	BNP Paribas Securities Services, London Branch	n/a	Branch

Market	Third party delegate of Danske Bank (Custodian)	Third party delegate of Custodian (Sub-custodian)	Type of Sub-custodian
ISRAEL	Bank Leumi Le-Israel B.M.,	n/a	-
ITALY	BNP Paribas Securities Services, Milan Branch	n/a	Branch
JAPAN	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
KENYA	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank Kenya Limited	Agent
LATVIA	Swedbank AS (former 'AS Hansapank)	n/a	-
LITHUANIA	Swedbank AS (former 'AS Hansapank)	n/a	-
MALAYSIA	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Malaysia	Subsidiary
MAURITIUS	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
MEXICO	Citibank Mexico, S.A., Grupo Financiro	Banco Nacional de Mexico, S.A.	Affiliate
MOROCCO	Citibank N.A.	Citibank Maghreb	Subsidiary
NAMIBIA BONDS	Citibank N.A.	Standard Bank of Namibia Limited ("SBNL")	Agent
NAMIBIA DUAL LISTED EQUITIES	Nedcor Bank Limited, Nedcore Bank Nominees Limited	n/a	-
NETHERLANDS	BNP Paribas Securities Services	n/a	-
NEW ZEALAND	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
NIGERIA	The Bank of New York Mellon	Stanbic IBTC Nominees Limited	Agent
NORWAY	VPS	n/a	-
OMAN	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Oman S.A.O.G.	Affiliate
PERU	Citibank N.A.	Citibank del Peru S.A	Subsidiary

Market	Third party delegate of Danske Bank (Custodian)	Third party delegate of Custodian (Sub-custodian)	Type of Sub-custodian
PHILIPPINES	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
POLAND	Bank Polska Kasa Opieki S.A.,	Bank Polska Kasa Opieki S.A.,	Agent
PORTUGAL	BNP Paribas Securities Services	n/a	-
QATAR	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Middle East Limited	Affiliate
ROMANIA	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Bank S.A	Subsidiary
RUSSIAN FEDERATION	AO Citibank	AO Citibank	Subsidiary
SERBIA	Unicredit bank Serbia JSC	Unicredit bank Serbia JSC	Subsidiary
SINGAPORE	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
SLOVAKIA	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s	Subsidiary
SLOVENIA	Unicredit Bank Austria AG	Unicredit Banka Slovenija d.d	Subsidiary
SOUTH AFRICA	Nedcor Bank Limited, Nedcore Bank Nominees Limited	n/a	-
SOUTH KOREA	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
SPAIN	BNP Paribas Securities Services, Madrid Branch	n/a	Branch
SRI LANKA	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
SWEDEN	Euroclear Sweden	n/a	-
SWITZERLAND	Credit Suisse AG, Zurich	n/a	-
TAIWAN	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (Taiwan) Limited	Subsidiary

Market	Third party delegate of Danske Bank (Custodian)	Third party delegate of Custodian (Sub-custodian)	Type of Sub-custodian
THAILAND	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	n/a	Branch
TUNISIA	Citibank N.A.	Union Internationale de Banques	Agent
TURKEY	Citibank, A.S.	Citibank, A.S	Subsidiary
UGANDA	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank Uganda Ltd	Agent
UNITED ARAB EMIRATES	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank Middle East Limited	Affiliate
UNITED KINGDOM	HSBC Bank Plc	HSBC Bank plc	Affiliate
UNITED STATES	Citibank, N.A., New York Offices	n/a	Branch
URUGUAY BONDS	Bank of New York Mellon	Banco Itau	Agent
VIETNAM	Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	HSBC Bank (Vietnam)	Subsidiary
ZAMBIA	Citibank N.A.	Standard Chartered Bank of Zambia Plc	Agent
FUNDSETTLE	Euroclear Bank SA/NV	n/a	-
MFEX	MFEX Mutual Funds Exchange AB	n/a	-
VESTIMA	Clearstream Banking S.A.	n/a	-
RBC Investor Service Bank S.A	RBC Investor Service Bank S.A	n/a	-

BILAG 11: Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger

- **Artikel 6: Afdelinger der integrerer bæredygtighedsrisici**
Afdelingen følger politikken for ansvarlige investeringer. Se afsnit 4 for yderligere information. Visse sektorer og selskaber er ekskluderet fra investeringsuniverset (se ”Restriktioner vedrørende ansvarlige investeringer” på side 9).

Afdelinger omfattet af Artikel 6
Bioteknologi Indeks KL
Danmark Indeks ex OMXC20 KL
Danmark Indeks KL
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL
Danske Indeksobligationer KL
Danske Korte Obligationer KL
Danske Lange Obligationer KL
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL
Europa Højt Udbytte KL
Europa Indeks BNP KL
Europa Indeks KL
Fjernøsten Indeks KL
Fjernøsten KL
Fonde KL
Global Indeks - Akkumulerende KL
Global Indeks KL
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
Globale High Yield-Obligationer KL
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL
Globale Lange Indeksobligationer KL
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL
Globale Obligationsmarkeder KL
Japan KL
Kina KL
Mix - Akkumulerende KL
Mix Defensiv - Akkumulerende KL
Mix Obligationer - Akkumulerende KL
Mix Obligationer KL
Mix Offensiv - Akkumulerende KL
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL
Nye Markeder - Akkumulerende KL
Nye Markeder KL
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL
Nye Markeder Small Cap KL
Teknologi Indeks KL
USA Indeks - Akkumulerende KL

Afdelinger omfattet af Artikel 6
USA Indeks KL
Østeuropa KL

- Artikel 8: Afdelinger der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika**
 Afdelingen følger politikken for ansvarlige investeringer og fremmer yderligere miljø eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis, som indarbejdes gennem screening, restriktioner, investeringsanalyser og investeringsbeslutninger samt aktivt ejerskab. Se afsnit 4 for yderligere information. Visse sektorer og selskaber er ekskluderet fra investeringsuniverset (se side 9 for yderligere information om ” Restriktioner vedrørende ansvarlige investeringer”).

Afdelinger omfattet af Artikel 8
Danmark - Akkumulerende KL
Danmark Fokus KL
Danmark KL
Euro Investment Grade-Obligationer KL
Euro Sustainable High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL
Europa - Akkumulerende KL
Europa 2 KL
Europa KL
Europa Small Cap - Akkumulerende KL
Europa Small Cap KL
Global Sustainable Future 2 KL
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL
Global Sustainable Future KL
Globale Virksomhedsobligationer KL
Horisont 100 - Akkumulerende KL
Horisont 20 - Akkumulerende KL
Horisont 35 - Akkumulerende KL
Horisont 50 - Akkumulerende KL
Horisont 65 - Akkumulerende KL
Horisont 80 - Akkumulerende KL
Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL
Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL
Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL
Nye Markeder Obligationer KL