



Prospekt

Værdipapirfonden Sparinvest
(markedsføres under binavnet Værdipapirfonden Sparindex)

Fælles prospekt for 10 afdelinger.

Indhold

| | | |
|------------|---|----|
| AFSNIT I | VÆRDIPAPIRFONDEN | 4 |
| AFSNIT II | AFDELINGERNE | 7 |
| 2.1 | Generelt om afdelingerne | 7 |
| 2.2 | Generelle risikofaktorer | 9 |
| 2.3 | Afdelingernes ISIN kode, LEI-koder, SE-nr. og FT-nr. | 10 |
| 2.4 | Aktieafdelinger | 11 |
| | Risikofaktorer ved investering i aktieafdelinger | 12 |
| | INDEX Globale Aktier KL | 12 |
| | INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 15 |
| | INDEX Bæredygtige Global KL | 18 |
| | INDEX Bæredygtige Europa KL | 24 |
| | INDEX Bæredygtige USA KL | 29 |
| | INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | 34 |
| | INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | 37 |
| 2.5 | Blandede afdelinger | 41 |
| | INDEX Lav Risiko KL | 41 |
| | INDEX Mellem Risiko KL | 45 |
| | INDEX Høj Risiko KL | 48 |
| AFSNIT III | SAMARBEJDSPARTER OG TEGNING | 53 |
| AFSNIT IV | UDBYTTE, SKATTEFORHOLD M.V. | 61 |
| AFSNIT V | REGNSKAB OG OMKOSTNINGER | 64 |
| AFSNIT VI | OPLYSNING OM VÆRDIPAPIRFONDEN OG AFDELINGERNE | 67 |

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet. Vi erklærer endvidere, at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for værdipapirfondens potentielle investorer.

4. april 2022

Bestyrelsen for administrationselskabet
Sparinvest S.A.

1.1 Værdipapirfondens stiftelse og dato for prospektets offentliggørelse

Værdipapirfonden Sparinvest er stiftet den 24. august 2016.

Værdipapirfondens administrationsselskabs hjemsted er Randers kommune.

Værdipapirfonden er opdelt i 10 afdelinger.

Værdipapirfondens FT-nr. er 11.189.

Værdipapirfondens SE-nummer er 12 87 13 17.

Det fælles prospekt for værdipapirfonden er offentliggjort den 4. april 2022.

Værdipapirfondens fondsbestemmelser udgør en bestanddel af dette prospekt og kan downloades på Sparinvests hjemmeside sparinvest.dk.

Brug af binavn

Værdipapirfondens afdelinger markedsføres under værdipapirfondens binavn Værdipapirfonden Sparindex.

1.2 Værdipapirfondens formål

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse herom fra offentligheden, medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med i lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

1.3 Bestyrelsens kompetence

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

1.4 Tegningsbetingelser

Fællesprospektet erstatter de tidligere udarbejdede prospekter.

Oplysninger 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.

Afdelingerne markedsfører sig ikke i udlandet. Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsandele uden for Danmark.

Dette prospekt er kun tiltænkt distribution i Danmark, da visse andre lande kan være underlagt særlige restriktioner. Personer, der måtte komme i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede andele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer - eller anvendes af investorer - hjemmehørende i disse lande.

1.5 Særlige forbehold

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

De i dette prospekt anførte resultater er alene udtryk for afdelingernes hidtidige resultater, og der kan således ikke på baggrund af disse resultater drages slutninger om kommende resultater.

1.6 Ledelse og administration

Administrationsselskab

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Sparinvest S.A. er etableret under den luxembourgske lovgivning og har ligeledes hjemsted i Luxembourg.

Administrationen udøves via

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1, 1.
8920 Randers NV

Telefon: 36 34 74 00

Telefax: 36 34 74 99

CVR-nr: 35 81 63 99

Direktion i administrationsselskabet

Astrid Siegrid Preusse
Dirk Schulze
Morten Dyring Skipper

Filialbestyrere

Thomas Valentiner

Bestyrelse i administrationsselskabet

Formand
Jørgen Søgaard-Andersen

Michaela Winther
Professionelt bestyrelsesmedlem

Steen Foldberg Jensen
Professionelt bestyrelsesmedlem

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
c/o Postboks 250
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30700228

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV
Tuborg Boulevard 12
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon").

BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Ajourførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

1.7 VP Securities A/S

VP Securities A/S' kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede andele i værdipapirfonden.

1.8 Tilsynsmyndighed

Tilsynsførende myndighed er Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, Danmark. Telefon: 33 55 82 82, fax: 33 55 82 00, hjemmeside: www.finanstilsynet.dk.

INDEX Globale Aktier KL

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

INDEX Bæredygtige Global KL

INDEX Bæredygtige Europa KL

INDEX Bæredygtige USA KL

INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL

INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL

INDEX Lav Risiko KL

INDEX Mellem Risiko KL

INDEX Høj Risiko KL

Afdelingernes porteføljer kan ses på Sparinvests hjemmeside sparinvest.dk, medmindre afdelingerne endnu ikke har været åbne for emission, jf. de enkelte afdelingsbeskrivelser.

2.1 Generelt om afdelingerne

Investor karakteristika

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

Benchmark forordningen

I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks, skal værdipapirfonde med afdelinger, der anvender referenceindeks (benchmark), oplyse om benchmark leveres af en benchmarkudbyder/-administrator, der er godkendt og registreret i den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte benchmarkudbydere/-administratorer.

Som udgangspunkt vil alle værdipapirfondens afdelinger anvende benchmarks fra benchmarkudbydere/-administratorer, der er godkendt og registreret i ESMA's register, medmindre andet er anført under de konkrete afdelingsbeskrivelser i nærværende prospekts afsnit 2.4 - 2.5.

Disclosure forordningen

Værdipapirfondens politik for bæredygtige investeringer beskriver, hvorledes værdipapirfondens afdelinger integrerer bæredygtighedsaspekter. Politikken er tilgængelig på Sparinvests hjemmeside sammen med rapportering vedrørende denne. Her er også lønpolitikken med reference til investeringspolitikken.

Værdipapirfonden anser bæredygtighedsrisici som relevante, og disse integreres i investeringsbeslutninger. Efterfølgende overvåger værdipapirfonden løbende de overordnede negative påvirkninger, som disse investeringsbeslutninger har.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som i det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Det er værdipapirfondens opfattelse at bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen i form af såvel risici som muligheder korrekt håndteret kan have en positiv indflydelse på det langsigtede afkast.

Værdipapirfonden har et mål om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalen og påvirke realiseringen af verdensmålene. Dette forventes ikke at påvirke værdipapirfondens investeringsresultat negativt, da det sker igennem en integrering af bæredygtighedsaspekter der har væsentlig betydning for det givne selskab.

Værdipapirfonden investerer i en lang række aktiviteter beskrevet i EU-taksonomien over grønne aktiviteter. Dette skyldes sammenfald af taksonomien og de bæredygtighedsbetragtninger, der indgår i foreningens politik. Værdipapirfonden har ingen målsætning om overordnet eksponering, men vil rapportere på denne i forbindelse med rapporteringen. Rapporteringen berører ligeledes de negative påvirkninger og indsatsen for at håndtere disse.

Måling af markedsrisiko

Eksponeringen i afdelingernes markedsrisiko måles ved brug af "forpligtelsesmetoden" som beskrevet i ESMA Guidelines 10-788. Fraviges "forpligtelsesmetoden" vil det fremgå af prospektet.

Kinesiske A-aktier (China A-shares):

Visse afdelinger kan investere i kvalificerede kinesiske A-aktier ("China A-shares") via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Stock Connect"). De respektive afdelinger investerer i udvalgte værdipapirer noteret på Shanghai Stock Exchange og Shenzhen Stock Exchange igennem en broker, der er deltager på børsen i Hong Kong. Både Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange og Hong Kong Exchanges and Clearing er medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE).

Aktierne afvikles via og depotføres hos The Bank of New York Mellon via deres lokale depotbank, HSBC Hong Kong. Aktierne vil således blive opbevaret uden for foreningens depotbank, Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S har videredelegeret en række operationelle opgaver, herunder opbevaring af værdipapirer til The Bank of New York Mellon.

Aktierne depotføres i China Connect Clearing House ("ChinaClear") på et samledepot tilhørende Hong Kong Securities Clearing Company Ltd ("HKSCC") på vegne af den lokale depotbank, HSBC Hong Kong. Aktierne registreres alene i elektronisk form i HKSCCs depot hos ChinaClear.

Såfremt en afdeling har mulighed for at investere i China A-shares, vil det fremgå under den pågældende afdelings investeringspolitik.

Væsentlige risikofaktorer:

Generelt er der en række risici ved disse investeringer via Stock Connect, idet de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig er behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner.

Operationelt: Handler gennemføres via nye handelssystemer. Såfremt disse systemer har driftsproblemer m.v., kan handler blive påvirket, og der er derfor en operationel risiko forbundet med handlen.

Kursudsving: Der kan kun handles via Stock Connect, når markederne i både Kina og Hong Kong er åbne for handel, og når bankerne på begge markeder er åbne på afviklingsdagen. Der kan således være risiko for kursudsving på de dage, hvor det ikke er muligt at handle via Stock Connect som følge af forskel i markedernes lukkedage.

Ejendomsret: Aktierne opbevares på et samledepot, som er underlagt kinesisk lovgivning, og håndhævelse af afdelingernes ejendomsret til aktierne er underlagt kinesisk lovvalg og værneting. Der kan således være risici forbundet med håndhævelsen af ejendomsretten til aktierne.

Kvotegrænser: Investering via Stock Connect er underlagt kvotegrænser, hvilket kan begrænse afdelingernes muligheder for at investere i China A-shares.

Erstatning: Afdelingerne vil ikke blive være omfattet af kinesiske erstatnings-/kompensationsordninger ved investering via Stock Connect i tilfælde af, at et kinesiske selskab går konkurs m.v.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste, men er dog ikke udtømmende, idet andre forhold kan påvirke investering via Stock Connect.

2.2 Generelle risikofaktorer

Ved investering i en afdeling vil der være nogle generelle risikofaktorer, som investor skal være opmærksom på. De afdelingsspecifikke risici kan læses under hver enkelt afdeling.

Lande/områder:

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/område, f.eks. Danmark/Europa, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land/område kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det pågældende land/område, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi. Udenlandske markeder kan endvidere være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold.

Valuta:

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske aktier, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, der systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko.

Selskabsspecifikke forhold:

Værdien af en enkelt aktie 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 de aktieudstedende selskabers indtjening. Værdien af afdelingen kan variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier.

Emerging markets:

Begrebet emerging markets omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre

finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling. Investeringer på emerging markets er forbundet med særlige risici.

Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, 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 falde som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer. Effekten kan desuden være mere vedvarende.

Risikoskala og risikoprofil:

Afdelingernes risiko vurderes ud fra en skala fra 1-7. Kategori 1 er lav men ikke en risikofri investering og kategori 7 er høj risiko.

| Risikoindikator | Årlige udsving i indre værdi (Standardafvigelse) |
|-----------------|---|
| 1 | Mindre end 0,5% |
| 2 | 0,5% - 2% |
| 3 | 2% - 5% |
| 4 | 5% - 10% |
| 5 | 10% - 15% |
| 6 | 15% - 25% |
| 7 | Større end 25% |

Indikatoren viser sammenhængen mellem risiko og afkast. Afdelingernes placering på indikatoren er bestemt ved udsvingene i afdelingens regnskabsmæssige indre værdi de seneste fem år. Store udsving er lig med høj risiko og små udsving er lig med lav risiko. Bemærk, at data frem til afdelingernes startdato er baseret på deres benchmark.

Afdelingernes placering på skalaen er ikke fast. Placeringen kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af afdelingernes fremtidige risikoprofil.

Afdelingernes gældende placering på risikoskalaen kan findes i afdelingernes centrale investorinformation på værdipapirfondens hjemmeside; www.sparinvest.dk.

2.3 Afdelingernes ISIN kode, LEI-koder, SE-nr. og FT-nr.

| Afdeling | ISIN kode | LEI-kode | SE-nr | FT-nr |
|--|--------------|----------------------|----------|------------|
| INDEX Globale Aktier KL | DK0060747822 | 549300WKXKTG4OYM6K21 | 12871368 | 11.189-001 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | DK0060748127 | 549300X4NUOG25AH7329 | 12871767 | 11.189-004 |
| INDEX Bæredygtige Global KL | DK0060747905 | 549300038N4K4XCTF632 | 12871627 | 11.189-002 |

| | | | | |
|---------------------------------|--------------|----------------------|----------|------------|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | DK0060748044 | 549300S5LU7KMVLO5O16 | 12871465 | 11.189-003 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | DK0060748200 | 549300V40TZ5XF5O1O03 | 12871619 | 11.189-005 |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | DK0060748390 | * | 12871325 | 11.189-006 |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | DK0060748473 | * | 12871724 | 11.189-007 |
| INDEX Lav Risiko KL | DK0060748556 | 549300REJ460VRPFOQ22 | 12871716 | 11.189-008 |
| INDEX Mellem Risiko KL | DK0060748630 | 549300FGIU811XTS4H81 | 12871562 | 11.189-009 |
| INDEX Høj Risiko KL | DK0060748713 | 5493005UO402HHYAOO40 | 12871554 | 11.189-010 |

*Afdelingen er ikke åben for emission

2.4 Aktieafdelinger

Indeksafdelinger

Fælles Investeringsmål

Investeringsstrategien er sammensat med det eneste formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, og succeskriteriet vil således være en så lav "tracking error" som mulig. Det medfører, at der ikke vil blive foretaget aktive handlinger med hensyn til at over- eller undervægte afdelingernes beholdninger af de aktier, der indgår i benchmark.

Afdelingerne styres med udgangspunkt i et porteføljestyringsystem, der ud fra finansielle og statistiske modeller er i stand til at replikere et univers af aktiver, ved kun at købe fragmenter af dette.

Typisk vil de aktiver, der fylder mest i universet, også udgøre hovedbestanddelen af den portefølje, der sammensættes. Fordelen ved at udnytte denne type systemer er, at de giver mulighed for, med relativt beskedne formuer, at efterligne store anerkendte indeks, som ofte består af så mange aktiver, at det omkostnings- og administrationsmæssigt vil være umuligt at holde hele aktivmassen.

Succeskriteriet for afdelingernes afkast måles ud fra tracking-error. En forventet "tracking error" på eksempelvis 1,5 % over det næste år, vil sige, at med 68 % sandsynlighed (en standardafvigelse) forventes det, at porteføljens afkast vil ligge indenfor 1,5% af benchmark indeksets afkast. I afdelingerne varierer "tracking error" alt efter, hvilket segment der investeres i.

Indeksafdelingerne har som passivt forvaltede afdelinger fokus på lave omkostninger, hvilket medfører lave omkostningsprocenter.

Opfyldelse af investeringsmål

For at opfylde investeringsmålet foretages der for alle afdelinger stikprøvebaseret fysisk replicering.

Stikprøvetagning er en strategi, som indebærer investering i et repræsentativt udsnit af aktier, der tilsammen har en investeringsprofil som afdelingens benchmark. Aktier udvælges således, at de aggregere har samme underliggende egenskaber som benchmark, målt på en lang række risikofaktorer i den anvendte risikomodel.

Brugen af stikprøvetagning betyder, at en afdeling har en højere tracking error risiko end ved fuldkommen replikering af benchmark. Opfyldningen af succeskriteriet betyder ligeledes, at afdelingerne har en lav kontantbeholdning, og at investor derfor har en næsten 100% eksponering mod den markedsrisiko, som ligger i at investere i det pågældende benchmark.

Faktorer som kan påvirke investeringsmålet

Følgende faktorer kan påvirke afdelingens muligheder for at skabe samme afkast- og risikoprofil som det valgte benchmark:

Afdelingernes porteføljer sammensættes med det eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger og vil derfor typisk have investeret i færre aktier end benchmark. Afdelingernes mulighed for at levere samme afkast som benchmark vil ligeledes være påvirket af handelsomkostninger, markedspåvirkning ved handler, samt nødvendig kontantandel i afdelingerne.

Afdelingens investeringer kan endvidere være underlagt juridiske begrænsninger, som ikke er gældende for benchmarkets sammensætning. Nævnte faktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på afdelingernes afkast uden disse er gældende for eller påvirker benchmark sammensætning og afkast.

Afdelingernes indeks

For en beskrivelse af sammensætningen af afdelingernes benchmark, herunder deres underliggende komponenter, henvises til sparinvest.dk.

Risikofaktorer ved investering i aktieafdelinger

Ved investering i en aktieafdeling skal investor være opmærksom på følgende risikofaktorer:

Udsving på aktiemarkedet:

Aktiemarkedet kan svinge meget både op og ned. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markeds- og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital:

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til fx udvikling af nye produkter. Enkelte afdelingers formue kan investeres i selskaber, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

INDEX Globale Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Finans KL. Afdelingen ændrede den 20. november 2017 navn til INDEX Globale Aktier KL og skiftede i den forbindelse markedsindeks til det nuværende.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen følger indeks og investerer i selskaber, som indgår i MSCI ACWI IMI indekset (MSCI All Countries World Investable Markets Index). Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret markedj. Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i China A-shares, jf. afsnit 2.1.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen åbnede for emission den 9. januar 2017.

Investorprofil

| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år |

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.

Afdelingsspecifikke risici

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI ACWI IMI indekset (MSCI All Countries World Investable Markets Index). Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til

at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Depotbeviser:

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markeds- og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte

aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI ACWI IMI indekset (MSCI All Countries World Investable Markets Index).

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts afsnit II, punkt 2.1.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

For afdelingen monitoreres fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Telekom KL. Afdelingen ændrede den 20. november 2017 navn til INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL og skiftede i den forbindelse markedsindeks til det nuværende.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Ligeledes kan der være selskaber, som indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen følger et indeks og investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Minimum Volatility (EUR Optimized) indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen havde første handelsdag den 9. januar 2017.

Investorprofil

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år |

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.

Afdelingsspecifikke risici

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI World Minimum Volatility (EUR Optimized)indekset. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det markant dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som

tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Depotbeviser:

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markeds- og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 35% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan afdelingen give et lavere afkast end aktier med højere volatilitet på grund af den valgte investeringsstrategi.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI World Minimum Volatility (EUR Optimized) Indekset.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts afsnit II, punkt 2.1.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Bæredygtige Global KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Forsyning KL. Afdelingen ændrede den 8. marts 2018 navn til INDEX Globale Aktier - Etik KL og skiftede i den forbindelse markedsindeks til det nuværende. Afdelingen ændrer den 25. januar 2021 investeringsstrategi og navn til INDEX Bæredygtige Global KL.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, og som indgår i afdelingens markedsindeks. Der kan være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af selskabets energinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. tillæg 1 til fondsbestemmelserne.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i China A-shares, jf. afsnit 2.1.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år |

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 1,2%.

Afdelingsspecifikke risici

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Depotbeviser:

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Eksposering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts afsnit II, punkt 2.1.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen har udover at levere et markedsafkast, også bæredygtig investering som mål. Målet er at:

investere i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5 grader og

bidrage til opnåelsen af FN's verdensmål.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Integration af bæredygtighedshensyn

Afdelingen søger at replikere et benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Dette benchmark er tilpasset afdelingens målsætninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050) og eksponering mod fossile selskaber, samt overvægtning af grønne investeringer. Samtidig er benchmarket konstrueret på baggrund af bæredygtighedsbetragtninger, så afdelingen under hensyntagen til at følge markedsudviklingen, samtidig optimerer eksponeringen mod selskaber med lavere bæredygtighedsrisici og potentiale for positiv påvirkning. Benchmarkets metodebog er tilgængelig på denne hjemmeside:

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology.pdf

Afdelingen bidrager til den grønne omstilling ved at fravælge selskaber, med væsentlig negativ indvirkning på miljø og klima, og fonden investerer direkte i selskaber der bidrager til den grønne omstilling igennem fx produktion af grøn infrastruktur, el. lign. Afdelingen bidrager til opnåelsen af FN's verdensmål ved at inddrage betragtninger om bæredygtighed i vores investeringsprocesser, så forsøger Sparinvest at være en del af en positiv udvikling. Sparinvest analyserer løbende i hvor høj grad, selskabernes aktiviteter passer overens med verdensmålene. Det er målet at øge adfærden i overensstemmelse med målene og reducere den adfærd, der ikke er i overensstemmelse med målene.

Afdelingen følger administrationselskabets politik for bæredygtige investeringer, herunder aktivt ejerskab. Derudover er der i fonden taget en række tiltag til at øge fondens bæredygtighed:

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker de seks kriterier under EU's taksonomi over grønne aktiviteter
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Klimamålsætning

Afdelingen har en målsætning om at være klimaneutral i 2050, og en målsætning om at have opnået 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI i 2020. Afdelingen følger de indlejrede reduktionsmål i benchmarkforordningens standard for Paris Aligned Benchmarks (udgangspunkt 50% under referencebenchmarket, 7% år over år reduktion af udledninger).

Afdelingen ønsker at bidrage til alle seks kriterier i EU's taksonomi over grønne aktiviteter og har som målsætning at 25% af omsætningen i fondens selskaber er på linje med taksonomien i 2025.

Målsætning for bidrag til opnåelse af verdensmålene

Fonden har samtidig en målsætning om i gennemsnit over et år at have en "net-alignment" med Verdensmålene, der ligger over referencebenchmarket.

Påvirkning af afkastet

Den grundlæggende filosofi bag Sparinvest's tilgang til bæredygtige investeringer er at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG), og hvordan man forholder sig til disse, har stor indvirkning på en virksomheds værdi og på langsigtede afkast. Politikken er baseret på en målsætning om at generere værdi og gøre en forskel gennem integration af bæredygtighed i investeringsprocessen og ved at arbejde mod at skabe positive forandringer. Dette er for Sparinvest den bedste måde at skabe gode afkast for vores kunder og samtidig i fællesskab med vores kunder at løfte en ambition om en mere bæredygtig udvikling.

ESG-forhold kan indeholde finansiel relevans på lige fod med andre former for fundamental information om en investering. Derfor inddrager Sparinvest ESG i vores investeringsprocesser, da vi vurderer, at det har betydning for risici og afkastpotentialet i en investering. Tankegangen bygger på egne analyser såvel som eksterne analyser af sammenhængen mellem bæredygtighedsrisici og muligheder i forhold til afkastet på investeringen. Disse analyser og Sparinvest's mangeårige erfaringer med bæredygtige investeringer viser, at der er en sammenhæng mellem ESG-data samt udviklingen i disse og afkast. Sparinvest analyserer løbende på dette og rapporterer på det igennem vores årsrapporter.

Sparinvest arbejde med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures. Perspektivet er også her, at i takt med at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil selskaber fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier, inden for energibesparelse og vedvarende energi, vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksoni-forordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i indekskonstruktionen, ved at have målsætninger for reduktion af udledninger, og ved at have en forholdsratio på 4:1 i grønne/brune aktiver.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 6,5%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Bæredygtige Europa KL

Afdelingen blev stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Industri KL. Afdelingen ændrer den 25. januar 2021 investeringsstrategi og navn til INDEX Bæredygtige Europa KL.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2021.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i europæiske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Der kan være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i europæiske selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability er et globalt bæredygtigt indeks som sigter mod at bidrage positivt til den grønne omstilling. Indekset sammensættes af aktier som generelt har en høj ESG score og som derudover specifikt sigter mod en bæredygtigt omstilling ved at opfylde kravene i Svanemærket og have en lav klimamæssig påvirkning gennem opfyldelse af kravene i EU Paris Aligned Benchmark.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af selskabets energinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. tillæg 1.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen forventes at have første handelsdag d. 25 januar 2021.

Afdelingen er placeret på kategori 6 på risikoskalaen jf. afsnit 2.2.

Investorprofil

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år |

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.

Afdelingsspecifikke risici

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI Europe indekset.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter,

afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Depotbeviser:

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability (a custom index calculated by MSCI and based on criteria defined by Nykredit Bank A/S) Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts afsnit II, punkt 2.1.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen har udover at levere et markedsafkast, også bæredygtig investering som mål. Målet er at:

- 1) investere i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5 grader og
- 2) bidrage til opnåelsen af FN's verdensmål.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Integration af bæredygtighedshensyn

Afdelingen søger at replikere et benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Dette benchmark er tilpasset afdelingens målsætninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050) og eksponering mod fossile selskaber, samt overvægtning af grønne investeringer. Samtidig er benchmarket konstrueret på baggrund af bæredygtighedsbetragtninger, så afdelingen under hensyntagen til at følge markedsudviklingen, samtidig optimerer eksponeringen mod selskaber med lavere bæredygtighedsrisici og potentiale for positiv påvirkning. Benchmarkets metodebog er tilgængelig på denne hjemmeside:

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology.pdf

Afdelingen bidrager til den grønne omstilling ved at fravælge selskaber, med væsentlig negativ indvirkning på miljø og klima, og fonden investerer direkte i selskaber der bidrager til den grønne omstilling igennem fx produktion af grøn infrastruktur, el. lign. Afdelingen bidrager til opnåelsen af FN's verdensmål ved at inddrage betragtninger om bæredygtighed i vores investeringsprocesser, så forsøger Sparinvest at være en del af en positiv udvikling. Sparinvest analyserer løbende i hvor høj grad, selskabernes aktiviteter passer overens med verdensmålene. Det er målet at øge adfærden i overensstemmelse med målene og reducere den adfærd, der ikke er i overensstemmelse med målene.

Afdelingen følger administrationselskabets politik for bæredygtige investeringer, herunder aktivt ejerskab. Derudover er der i fonden taget en række tiltag til at øge fondens bæredygtighed:

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker de seks kriterier under EU's taksonomi over grønne aktiviteter
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Klimamålsætning

Afdelingen har en målsætning om at være klimaneutral i 2050, og en målsætning om at have opnået 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI i 2020. Afdelingen følger de indlejrede reduktionsmål i benchmarkforordningens standard for Paris Aligned Benchmarks (udgangspunkt 50% under referencebenchmarket, 7% år over år reduktion af udledninger).

Afdelingen ønsker at bidrage til alle seks kriterier i EU's taksonomi over grønne aktiviteter og har som målsætning at 25% af omsætningen i fondens selskaber er på linje med taksonomien i 2025.

Målsætning for bidrag til opnåelse af verdensmålene

Fonden har samtidig en målsætning om i gennemsnit over et år at have en "net-alignment" med Verdensmålene, der ligger over referencebenchmarket.

Påvirkning af afkastet

Den grundlæggende filosofi bag Sparinvest's tilgang til bæredygtige investeringer er at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG), og hvordan man forholder sig til disse, har stor indvirkning på en virksomheds værdi og på langsigtede afkast. Politikken er baseret på en målsætning om at generere værdi og gøre en forskel gennem integration af bæredygtighed i investeringsprocessen og ved at arbejde mod at skabe positive forandringer. Dette er for Sparinvest den bedste måde at skabe gode afkast for vores kunder og samtidig i fællesskab med vores kunder at løfte en ambition om en mere bæredygtig udvikling.

ESG-forhold kan indeholde finansiell relevans på lige fod med andre former for fundamental information om en investering. Derfor inddrager Sparinvest ESG i vores investeringsprocesser, da vi vurderer, at det har betydning for risici og afkastpotentialet i en investering. Tankegangen bygger på egne analyser såvel som eksterne analyser af sammenhængen mellem bæredygtighedsrisici og muligheder i forhold til afkastet på investeringen. Disse analyser og Sparinvest's mangeårige erfaringer med bæredygtige investeringer viser, at der er en sammenhæng mellem ESG-data samt udviklingen i disse og afkast. Sparinvest analyserer løbende på dette og rapporterer på det igennem vores årsrapporter.

Sparinvest arbejde med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures. Perspektivet er også her, at i takt med at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil selskaber fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier, inden for energibesparelse og vedvarende energi, vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i indekskonstruktionen, ved at have målsætninger for reduktion af udledninger, og ved at have en forholdsratio på 4:1 i grønne/brune aktiver.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 6,2%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Bæredygtige USA KL

Afdelingen blev stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Energi KL. Afdelingen ændrer den 25. januar 2021 investeringsstrategi og navn til INDEX Bæredygtige USA KL.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2021.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Der kan være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i nordamerikanske selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklARATION af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability er et globalt bæredygtigt indeks som sigter mod at bidrage positivt til den grønne omstilling. Indekset sammensættes af aktier som generelt har en høj ESG score og som derudover specifikt sigter mod en bæredygtigt omstilling ved at opfylde kravene i Svanemærket og have en lav klimamæssig påvirkning gennem opfyldelse af kravene i EU Paris Aligned Benchmark.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%

- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1. Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

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

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen forventes at have første handelsdag d. 25 januar 2021.

Afdelingen er placeret på kategori 6 på risikoskalaen jf. afsnit 2.2.

Investorprofil

| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år |

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.

Afdelingsspecifikke risici

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI USA indekset.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved

særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Depotbeviser:

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markeds-mæssige og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 20% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts afsnit II, punkt 2.1.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen har udover at levere et markedsafkast, også bæredygtig investering som mål. Målet er at:

1. investere i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5 grader og
2. bidrage til opnåelsen af FN's verdensmål.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Integration af bæredygtighedshensyn

Afdelingen søger at replikere et benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Dette benchmark er tilpasset afdelingens målsætninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050) og eksponering mod fossile selskaber, samt overvægtning af grønne investeringer. Samtidig er benchmarket konstrueret på baggrund af bæredygtighedsbetragtninger, så afdelingen under hensyntagen til at følge markedsudviklingen, samtidig optimerer eksponeringen mod selskaber med lavere bæredygtighedsrisici og potentiale for positiv påvirkning. Benchmarkets metodebog er tilgængelig på denne hjemmeside:

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology.pdf

Afdelingen bidrager til den grønne omstilling ved at fravælge selskaber, med væsentlig negativ indvirkning på miljø og klima, og fonden investerer direkte i selskaber der bidrager til den grønne omstilling igennem fx produktion af grøn infrastruktur, el. lign. Afdelingen bidrager til opnåelsen af FN's verdensmål ved at inddrage betragtninger om bæredygtighed i vores investeringsprocesser, så forsøger Sparinvest at være en del af en positiv udvikling. Sparinvest analyserer løbende i hvor høj grad, selskabernes aktiviteter passer overens med verdensmålene. Det er målet at øge adfærden i overensstemmelse med målene og reducere den adfærd, der ikke er i overensstemmelse med målene.

Afdelingen følger administrationsselskabets politik for bæredygtige investeringer, herunder aktivt ejerskab. Derudover er der i fonden taget en række tiltag til at øge fondens bæredygtighed:

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbar såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker de seks kriterier under EU's taksonomi over grønne aktiviteter
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Klimamålsætning

Afdelingen har en målsætning om at være klimaneutral i 2050, og en målsætning om at have opnået 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI i 2020. Afdelingen følger de indlejrede reduktionsmål i benchmarkforordningens standard for Paris Aligned Benchmarks (udgangspunkt 50% under referencebenchmarket, 7% år over år reduktion af udledninger).

Afdelingen ønsker at bidrage til alle seks kriterier i EU's taksonomi over grønne aktiviteter og har som målsætning at 25% af omsætningen i fondens selskaber er på linje med taksonomien i 2025.

Målsætning for bidrag til opnåelse af verdensmålene

Fonden har samtidig en målsætning om i gennemsnit over et år at have en "net-alignment" med Verdensmålene, der ligger over referencebenchmarket.

Påvirkning af afkastet

Den grundlæggende filosofi bag Sparinvest's tilgang til bæredygtige investeringer er at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG), og hvordan man forholder sig til disse, har stor indvirkning på en virksomheds værdi og på langsigtede afkast. Politikken er baseret på en målsætning om at generere værdi og gøre en forskel gennem integration af bæredygtighed i investeringsprocessen og ved at arbejde mod at skabe positive forandringer. Dette er for Sparinvest den bedste måde at skabe gode afkast for vores kunder og samtidig i fællesskab med vores kunder at løfte en ambition om en mere bæredygtig udvikling.

ESG-forhold kan indeholde finansiel relevans på lige fod med andre former for fundamental information om en investering. Derfor inddrager Sparinvest ESG i vores investeringsprocesser, da vi vurderer, at det har betydning for risici og afkastpotentialet i en investering. Tankegangen bygger på egne analyser såvel som eksterne analyser af sammenhængen mellem bæredygtighedsrisici og muligheder i forhold til afkastet på investeringen. Disse analyser og Sparinvest's mangeårige erfaringer med bæredygtige investeringer viser, at der er en sammenhæng mellem ESG-data samt udviklingen i disse og afkast. Sparinvest analyserer løbende på dette og rapporterer på det igennem vores årsrapporter.

Sparinvest arbejde med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures. Perspektivet er også her, at i takt med at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil selskaber fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier, inden for energibesparelse og vedvarende energi, vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i indekskonstruktionen, ved at have målsætninger for reduktion af udledninger, og ved at have en forholdsratio på 4:1 i grønne/brune aktiver.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 6,3%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2016.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Ligeledes kan der være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Consumer Discretionary indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet samt på markeder, der af bestyrelsen i administrationselskabet vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Markederne som vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer fremgår af tillæg 1 til fondsbestemmelserne.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

Investorprofil

Afdelingen egner sig til investorer med høj risikovillighed og lang tidshorisont. Investorerne skal være forberedt på, at afdelingens beviser vil svinge meget i værdi i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet.

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,25%.

Afdelingspecifikke risici

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI World Consumer Discretionary indekset. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det markant dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Depotbeviser:

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI World Consumer Discretionary Indekset.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts afsnit II, punkt 2.1.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2016.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Ligeledes kan der være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Consumer Staples indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet samt på markeder, der af bestyrelsen i administrationselskabet vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Markederne som vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer fremgår af tillæg 1 til fondsbestemmelserne.

Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

Investorprofil

Afdelingen egner sig til investorer med høj risikovillighed og lang tidshorisont. Investorerne skal være forberedt på, at afdelingens beviser vil svinge meget i værdi i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet.

Investeringsmål

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,25%.

Afdelingspecifikke risici

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI World Consumer Staples indekset. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det markant dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Depotbeviser:

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markeds- og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Benchmark

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI World Consumer Staples Indexet.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. nærværende prospekts afsnit II, punkt 2.1.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

2.5 Blandede afdelinger

Fælles investeringsmål

Afdelingerne er sammensat for at give investorer en bred diversifikation og adgang til adskillige aktivklasser via investering i en enkelt afdeling. Allokeringerne i de enkelte afdelinger er udelukkende baseret på passivt forvaltede afdelinger - enten i form af danske indeksbaserede afdelinger af UCITS eller som Exchange Traded Funds (ETF'er).

Afdelingernes investeringer i aktiebaserede afdelinger er globale, med en bred diversifikation til såvel geografi og sektorer.

Afdelingernes investeringer i obligationsbaserede afdelinger er primært i europæiske udstedelser i DKK eller EUR.

INDEX Lav Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor IT KL.

Afdelingen har den 11. juli 2017 ændret navn og investeringsstrategi til det nuværende.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelser herom ilov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år |

Investeringsmål

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i en bredt diversificeret portefølje af både aktie- og obligationsbaserede afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter samt ETF'er. Alle afdelinger i porteføljen følger passive investeringsstrategier. Deres mål er således at opnå et afkast, som svarer til deres respektive benchmarks under behøring hensyntagen til handelsomkostninger.

Afdelingen vil som udgangspunkt have følgende allokering mellem de overordnede aktivtyper:

75 % i obligationsbaserede afdelinger og 25 % i aktiebaserede afdelinger. Den kan dog pga. markedsbevægelser midlertidigt afvige fra disse allokeringer.

Med hensyn til allokeringen i globale obligationer vil afdelingen investere i afdelinger med eksponering til både statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer. Allokeringen vil tilsvarende være bredt diversificeret på tværs af sektorer, regioner, varigheder og kreditkvaliteter, omend der vil være en klar overvægt til europæiske og i særlig grad danske udstedelser. Størstedelen af disse vil være denomineret i EUR eller DKK, og i de tilfælde, hvor obligationerne er udstedt i øvrige valutaer, vil disse som hovedregel være valutaafdækket til EUR.

Med hensyn til allokeringen i globale aktier, vil afdelingen fortrinsvis investere i aktieafdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest eller i lignende danske UCITS og investeringsinstitutter. Allokeringen vil være meget bredt diversificeret på tværs af regioner, sektorer, størrelser og investeringsstilarter for at give investorer en global eksponering til aktiemarkedet. Valutakursrisiko fra allokeringen til aktier afdækkes som hovedregel ikke.

Den overordnede allokering mellem obligationsafdelinger og aktieafdelinger rebalanceres løbende for at holde den konstant. Frekvensen af den løbende tilpasning vil afhænge af udviklingen i de enkelte aktivklasser.

Afdelingsspecifikke risici

Da afdelingen investerer i både aktie- og obligationsbaserede afdelinger, er afdelingens risici påvirket af de risici, der er forbundet med investering i aktier- og obligationer. Med fordelingen på såvel aktie- som obligationsbaserede afdelinger, opnår afdelingen imidlertid en stor spredning og dermed en betydelig reduktion af den samlede risiko.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog

ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

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

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

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

Aktiemarkederne er typisk præget af større afkastudsving end obligationsmarkederne. Kursen på aktier påvirkes blandt andet af selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markeds- eller økonomiske forhold.

Likviditetsrisiko: Afdelingens investeringer kan blive påvirket af likviditetsmæssige forhold. Løbende markedsværdiopgørelse kan blive svækket af manglende eller lille handelsaktivitet på officielle markedspladser. I perioder med finanspolitisk eller markeds- eller økonomisk uro kan værdien af mindre likvide investeringer blive

påvirket af ændringer i markedsprissætning af likviditetsrisiko. Dette kan have betydning i perioder med store indløsninger i afdelingen.

Valutarisiko: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse som udgangspunkt ikke afdækkes i aktie-afdelinger. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked. Der bliver dog som hovedregel afdækket valutarisiko i obligationsafdelingerne, dog kun undtagelsesvis mod EUR, mens der som udgangspunkt ikke afdækkes valutarisiko i aktieafdelingerne.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af de finansielle instrumenters værdi.

Benchmark

Der findes intet repræsentativt benchmark for afdelingens investeringsstrategi.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingen inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens investeringsstrategi er passiv, og risikostyringen består således i, at den overordnede aktivallokering fastholdes over tid. Hvis aktiemarkedet grundet markedsbevægelser udgør en større andel af porteføljen end målallokeringen, sælges aktieeksponeringerne, og der købes tilsvarende i obligationsafdelingerne, som udgår for lille en andel af porteføljen i forhold til målallokeringen.

INDEX Mellem Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Sundhed KL.

Afdelingen har den 11. juli 2017 ændret navn og investeringsstrategi til det nuværende.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

| | |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 4 år |

Investeringsmål

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i en bredt diversificeret portefølje af både aktie- og obligationsbaserede afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter samt ETF'er. Alle afdelinger i porteføljen følger passive investeringsstrategier. Deres mål er således at opnå et afkast, som svarer til deres respektive benchmarks under behøring hensyntagen til handelsomkostninger.

Afdelingen vil som udgangspunkt have følgende allokering mellem de overordnede aktivtyper:

50 % i obligationsbaserede afdelinger og 50 % i aktiebaserede afdelinger. Den kan dog pga. markedsbevægelser midlertidigt afvige fra disse allokeringer.

Med hensyn til allokeringen i globale obligationer vil afdelingen investere i afdelinger med eksponering til både statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer. Allokeringen vil tilsvarende være bredt diversificeret på tværs af sektorer, regioner, varigheder og kreditkvaliteter, omend der vil være en klar overvægt til europæiske og i særlig grad danske udstedelser. Størstedelen af disse vil være denomineret i EUR eller DKK, og de tilfælde, hvor obligationerne er udstedt i øvrige valutaer, vil disse som hovedregel være valutaafdækket til EUR.

Med hensyn til allokeringen i globale aktier, vil afdelingen fortrinsvis investere i aktieafdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest eller i lignende danske UCITS og investeringsinstitutter. Allokeringen vil være bredt diversificeret på tværs af regioner, sektorer, størrelser og investeringsstilarter for at give investorer en global eksponering til aktiemarkedet. Valutakursrisiko fra allokeringen til aktier afdækkes som hovedregel ikke.

Den overordnede allokering mellem obligationsafdelinger og aktieafdelinger rebalanceres løbende for at holde den konstant. Frekvensen af den løbende tilpasning vil afhænge af udviklingen i de enkelte aktivklasser.

Afdelingspecifikke risici

Da afdelingen investerer i både aktie- og obligationsbaserede afdelinger, er afdelingens risici påvirket af de risici, der er forbundet med investering i aktier- og obligationer. Med fordelingen på såvel aktie- som obligationsbaserede afdelinger, opnår afdelingen imidlertid en stor spredning og dermed en betydelig reduktion af den samlede risiko.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

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

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

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

Aktiemarkederne er typisk præget af større afkastudsving end obligationsmarkederne. Kursen på aktier påvirkes blandt andet af selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Likviditetsrisiko: Afdelingens investeringer kan blive påvirket af likviditetsmæssige forhold. Løbende markedsværdiopgørelse kan blive svækket af manglende eller lille handelsaktivitet på officielle markedspladser. I perioder med finanspolitisk eller markedsmæssig uro kan værdien af mindre likvide investeringer blive påvirket af ændringer i markedsprissætning af likviditetsrisiko. Dette kan have betydning i perioder med store indløsninger i afdelingen.

Valutarisiko: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse som udgangspunkt ikke afdækkes i aktie-afdelinger. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked. Der bliver dog som hovedregel afdækket valutarisiko i obligationsafdelingerne, dog kun undtagelsesvis mod EUR, mens der som udgangspunkt ikke afdækkes valutarisiko i aktieafdelingerne.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af de finansielle instrumenters værdi.

Benchmark

Der findes intet repræsentativt benchmark for afdelingens investeringsstrategi.

Inddragelse af bæredygtighedsrisici

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingen inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens investeringsstrategi er passiv, og risikostyringen består således i, at den overordnede aktivallokering fastholdes over tid. Hvis aktiemarkedet grundet markedsbevægelser udgør en større andel af porteføljen end målallokeringen, sælges aktieeksponeringerne, og der købes tilsvarende i obligationsafdelingerne, som udgår for lille en andel af porteføljen i forhold til målallokeringen.

INDEX Høj Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Materialer KL.

Afdelingen har den 11. juli 2017 ændret navn og investeringsstrategi til det nuværende.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Investorprofil

| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år |

Investeringsmål

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i en bredt diversificeret portefølje af både aktie- og obligationsbaserede afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter samt ETF'er. Alle afdelinger i porteføljen følger passive investeringsstrategier. Deres mål er således at opnå et afkast, som svarer til deres respektive benchmarks under behøring hensyntagen til handelsomkostninger.

Afdelingen vil som udgangspunkt have følgende allokering mellem de overordnede aktivtyper:

25 % i obligationsbaserede afdelinger og 75 % i aktiebaserede afdelinger. Den kan dog pga. markedsbevægelser midlertidigt afvige fra disse allokeringer.

Med hensyn til allokeringen i globale obligationer vil afdelingen investere i afdelinger med eksponering til både statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer. Allokeringen vil tilsvarende være bredt diversificeret på tværs af sektorer, regioner, varigheder og kreditkvaliteter, omend der vil være en klar overvægt til europæiske og i særlig grad danske udstedelser. Størstedelen af disse vil være denomineret i EUR eller DKK, og i de tilfælde, hvor obligationerne er udstedt i øvrige valutaer, vil disse som hovedregel være valutaafdækket til EUR.

Med hensyn til allokeringen i globale aktier, vil afdelingen fortrinsvis investere i aktieafdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest eller i lignende danske UCITS og investeringsinstitutter. Allokeringen vil være meget bredt diversificeret på tværs af regioner, sektorer, størrelser og investeringsstilarter for at give investorer en global eksponering til aktiemarkedet. Valutakursrisiko fra allokeringen til aktier afdækkes som hovedregel ikke.

Den overordnede allokering mellem obligationsafdelinger og aktieafdelinger rebalanceres løbende for at holde den konstant. Frekvensen af den løbende tilpasning vil afhænge af udviklingen i de enkelte aktivklasser.

Afdelingsspecifikke risici

Da afdelingen investerer i både aktie- og obligationsbaserede afdelinger, er afdelingens risici påvirket af de risici, der er forbundet med investering i aktier- og obligationer. Med fordelingen på såvel aktie- som obligationsbaserede afdelinger, opnår afdelingen imidlertid en stor spredning og dermed en betydelig reduktion af den samlede risiko.

Afledte finansielle instrumenter:

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:

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

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

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

Aktiemarkederne er typisk præget af større afkastudsving end obligationsmarkederne. Kursen på aktier påvirkes blandt andet af selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Likviditetsrisiko: Afdelingens investeringer kan blive påvirket af likviditetsmæssige forhold. Løbende markedsværdioppgørelse kan blive svækket af manglende eller lille handelsaktivitet på officielle markedspladser. I perioder med finanspolitisk eller markedsmæssig uro kan værdien af mindre likvide investeringer blive påvirket af ændringer i markedsprissætning af likviditetsrisiko. Dette kan have betydning i perioder med store indløsninger i afdelingen.

Valutarisiko: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse som udgangspunkt ikke afdækkes i aktie-afdelinger. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked. Der bliver dog som hovedregel afdækket valutarisiko i obligationsafdelingerne, dog kun undtagelsesvis mod EUR, mens der som udgangspunkt ikke afdækkes valutarisiko i aktieafdelingerne.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af de finansielle instrumenters værdi.

Benchmark

Der findes intet repræsentativt benchmark for afdelingens investeringsstrategi.

Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingen inddrager ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingens investeringsstrategi er passiv, og risikostyringen består således i, at den overordnede aktivallokering fastholdes over tid. Hvis aktiemarkedet grundet markedsbevægelser udgør en større andel af porteføljen end målallokeringen, sælges aktieeksponeringerne, og der købes tilsvarende i obligationsafdelingerne, som udgør for lille en andel af porteføljen i forhold til målallokeringen.

2.5 Øvrige oplysninger om afdelingerne

Adgang til at optage lån

Alle afdelingerne i værdipapirfonden har fået Finanstilsynets stående tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingerne kan i øvrigt optage lån med Finanstilsynets tilladelse efter fondsbestemmelsernes bestemmelser herom.

Udlevering af supplerende oplysninger

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

3.1 Delegation af fondsadministrationsydelser

Sparinvest S.A. er værdipapirfondens administrationselskab. Administrationen udøves via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har delegeret fondsadministrationsydelser til Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Delegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser som administrationselskab over for værdipapirfonden.

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

Nykredit Portefølje Administration A/S
Kalvebod Brygge 1
1560 København V
CVR nr. 16637602

Fondsadministrationsydelser omfatter den daglige administration af værdipapirfonden og øvrige administrative opgaver såsom registreringer, myndigheds- og kundekontakt, bogføring, værdiansættelser, juridisk bistand og lignende.

3.2 Skønsmæssig porteføljepleje og delegation af investeringsrådgivning

Som led i administrationen af værdipapirfonden yder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg skønsmæssig porteføljepleje til værdipapirfondens afdelinger, herunder formidling af handelsordrer på vegne af værdipapirfonden. Dette sker i overensstemmelse med afdelingernes investeringspolitik, herunder risikoprofil, investeringsmål og de for afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner samt gældende regler.

Vederlaget for skønsmæssig porteføljepleje er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til administrationselskabet, jf. afsnit 5.6.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har indgået en aftale om delegering af investeringsforvaltningsydelser (helt eller delvist) med Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række investeringsforvaltningsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Aftalen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for foreningen, som er fastlagt i foreningens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

For investeringsforvaltningsydelser betaler administrationselskabet et honorar, som indgår i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationselskabet.

Investeringsrådgivning er for udvalgte afdelinger en del af den delegerede investeringsforvaltningsydelse til Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S har videredelegeret investeringsrådgivningen til Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S' hovedvirksomhed er investeringsforvaltningsvirksomhed, og Nykredit Bank A/S' hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed.

Investeringsforvaltningsydelser omfatter, uanset om investeringsrådgivning er delegeret eller ej, visse accessoriske aktiviteter relateret til support og administration såsom opgaver med registrering, bogføring, rapportering og lignende samt kontrolfunktioner, ordreudførelse og produktudvikling mv.

For så vidt angår ejerforholdene i selskaberne henvises der til beskrivelsen herom i afsnit 3.1.

Market maker

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8600 Silkeborg

CVR-nr: 17 61 66 17

Prisstillelse af afdelingernes andele

Foreningens administrationselskab og filialen heraf har med market maker indgået aftale om, at market maker i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende - med forbehold for særlige situationer - stiller priser i afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Aftalen om market making kan af alle parter opsiges med tre måneders varsel. Dog kan administrationselskabet og filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse.

Vederlaget for market making beregnes på baggrund af en i aftalen nærmere angivet fordelingsnøgle. Herudover modtager Jyske Bank A/S et vederlag i forbindelse med emission og indløsning af investeringsbeviser.

| Afdeling | Emission (angivet i %) | Indløsning (angivet i %) |
|--|-------------------------------|---------------------------------|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | 0,05 | 0,05 |
| INDEX Bæredygtige Globale KL | 0,05 | 0,05 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | 0,05 | 0,05 |
| INDEX Globale Aktier KL | 0,05 | 0,05 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 0,05 | 0,05 |
| INDEX Lav Risiko KL | 0,05 | 0,05 |
| INDEX Mellem Risiko KL | 0,05 | 0,05 |
| INDEX Høj Risiko KL | 0,05 | 0,05 |

Ovennævnte vederlag fremgår af øvrige omkostninger angivet under punktet om tegning.

Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og værdipapirfinansieringstransaktioner

Det er angivet under de enkelte afdelingers investeringspolitik, hvorvidt de kan anvende værdipapirfinansieringstransaktioner, forstået som værdipapirudlån eller genkøbsaftaler (repoer). Dette kan anvendes med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning og inden for de rammer, der er angivet i afdelingernes investeringspolitik og de til enhver tid gældende regler på området.

Der foretages aktuelt ikke værdipapirudlån og/eller repoforretninger i nogen af foreningens afdelinger. Såfremt det ændrer sig, vil prospektet blive rettidigt opdateret og beskrive relevant og nødvendig information som påkrævet i hehold til lovgivningen.

Samarbejdsaftaler

Disse afdelinger distribueres primært via digital distribution. ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har derfor indgået aftale med udvalgte uafhængige udbydere af digitale platforme om deres formidling af afdelingernes investeringsbeviser.

I henhold til aftalen skal udbyderne gøre afdelingerne tilgængelige for deres kunder på deres digitale handelsplatforme, for at sikre kunderne en nem og enkel adgang til afdelingerne samt sikre en bred afsætning af afdelingerne.

For denne ydelse betaler ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg et fast årligt honorar. Honoraret er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Aftalen kan af ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg opsiges med et skriftligt varsel på 3 måneder til udgangen af en måned. Endvidere kan filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede værdipapirfonds interesse, jf. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

| Afdeling | Platformsbetaling op til: (angivet i %) |
|--|--|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | 0,10 |
| INDEX Bæredygtige Global KL | 0,10 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | 0,10 |
| INDEX Globale Aktier KL | 0,10 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 0,10 |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | * |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | * |
| INDEX Lav Risiko KL | 0,10 |
| INDEX Mellem Risiko KL | 0,10 |
| INDEX Høj Risiko KL | 0,10 |

* Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

3.3 Tegning

Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission til den aktuelt beregnede indre værdi med tillæg af kutymemæssige handelsomkostninger.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Der er ikke maksimum for, hvor mange andele der må udstedes i afdelingerne.

Der pålægges ikke yderligere markedsføringsomkostninger.

Tegningsomkostninger

| Afdeling | Direkte relaterede (angivet i %) | Markeds- omk. | Indirekte relaterede (angivet i %) | Markeds- omk. | Øvrige omk. (an- givet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|--|--|------------------|--|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | 0,19 | | 0,06 | | 0,05 | 0,30 |
| INDEX Bæredygtige Global KL | 0,04 | | 0,04 | | 0,05 | 0,13 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | 0,01 | | 0,05 | | 0,05 | 0,11 |
| INDEX Globale Aktier KL | 0,06 | | 0,04 | | 0,05 | 0,15 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 0,03 | | 0,04 | | 0,05 | 0,12 |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | * | | * | | * | * |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | * | | * | | * | * |
| INDEX Lav Risiko KL | 0,03 | | 0,04 | | 0,05 | 0,12 |
| INDEX Mellem Risiko KL | 0,04 | | 0,05 | | 0,05 | 0,14 |
| INDEX Høj Risiko KL | 0,06 | | 0,05 | | 0,05 | 0,16 |

* Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

Den aktuelle tegningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafrounding i overensstemmelse med gældende tick-size-tabel i Nordic Market Model.

De angivne administrationsomkostninger er maksimale omkostninger, som efter omstændighederne kan blive fastsat til mindre end den angivne procentsats.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Værdipapirfonden vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

Tegningssted

Jyske Bank A/S
 Vestergade 8-16
 8600 Silkeborg
 Tlf. : 89 89 89 89
 Fax : 89 89 19 99

Bestillinger kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter.

Bevisudstedende institut

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16
8900 Silkeborg

Investering i andele

I det omfang værdipapirfonden/afdelingen efter sit investeringsunivers kan investere i andele i andre foreninger, der forvaltes af værdipapirfondens administrationsselskab, Sparinvest S.A. eller filialen heraf, må der ikke opkræves tegnings- eller indløsningsgebyrer for værdipapirfondens investeringer i disse andele.

Notering på navn

Andelene udstedes til ihændehaver i VP Securities A/S, men kan noteres på navn i værdipapirfondens bøger. Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

Andelsstørrelse

Andelene udstedes gennem VP Securities A/S med en pålydende værdi på kr. 100. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i administrationsselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Der er ingen minimumstegning.

Betaling

Betaling for de tegnede andele erlægges mod registrering i VP Securities A/S.

Afdelingerne afholder samtlige de med registrering i VP Securities A/S forbundne omkostninger.

Opbevaring af andele

Det er gratis at få andele opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Dog betales almindelige VP-gebyrer.

Ex-kupon afdelinger

Såfremt der oprettes ex-kupon afdelinger gøres dette fra primo januar indtil godkendelse af årsrapporten, hvor emissionsprisen fastsættes i ex-kupon afdelingerne.

Emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning fastsættes på grundlag af den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Ved emission tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger, og ved indløsning fradrages et beløb til dækning af udgifter til salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger.

Satserne i ex-kuponafdelingerne tilsvarende ovennævnte afdelinger.

Indløsning og omsættelighed

Værdipapirfonden er pligtig til at indløse andele, hvis en investor ønsker det.

Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Indløsning sker ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Værdipapirfonden kan udsætte indløsning, når:

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

Indløsningspris

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på indløsningsstidpunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Værdipapirfonden kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at værdipapirfonden har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver. Såfremt værdipapirfonden udsætter indløsningen, i overensstemmelse med fondsbestemmelsernes bestemmelse herom, skal værdipapirfonden drage omsorg for straks efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande i Den Europæiske Union og lande, som Unionen har indgået aftale med, og hvor værdipapirfonden markedsfører sine andele.

Indløsningsomkostninger

| Afdeling | Direkte relaterede (angivet i %) | Markeds- omk. (angivet i %) | Indirekte relaterede (angivet i %) | Markeds- omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (an- givet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|--|--|-----------------------------------|--|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | 0,03 | | 0,06 | | 0,05 | 0,14 |
| INDEX Bæredygtige Global KL | 0,01 | | 0,05 | | 0,05 | 0,11 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | 0,01 | | 0,05 | | 0,05 | 0,11 |
| INDEX Globale Aktier KL | 0,03 | | 0,04 | | 0,05 | 0,12 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 0,02 | | 0,04 | | 0,05 | 0,11 |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | * | | * | | * | * |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | * | | * | | * | * |
| INDEX Lav Risiko KL | 0,01 | | 0,04 | | 0,05 | 0,10 |
| INDEX Mellem Risiko KL | 0,02 | | 0,05 | | 0,05 | 0,12 |
| INDEX Høj Risiko KL | 0,03 | | 0,06 | | 0,05 | 0,13 |

* Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

Den aktuelle indløsningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafrounding i overensstemmelse med gældende tick-size- tabel i Nordic Market Model.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings

instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Værdipapirfonden vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

3.4 Oplysning om indre værdi

Oplysning om indre værdi, samt emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Indre værdi for alle afdelinger offentliggøres dagligt på Sparinvests hjemmeside, sparinvest.dk

For afdelinger, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, vil indre værdi m.v. endvidere fremgå af dennes hjemmeside for UCITS <http://www.nasdaqomxnordic.com/funds/>. Kursen vil endeligt dagligt blive offentliggjort i dagblade. Kursen vil fremgå af listen over noterede investeringsforeninger.

Værdien af værdipapirfondens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, med antal tegnede andele.

Indre værdi bliver løbende opgjort som led i fastsættelsen af emissions- og indløsningspriserne, med udgangspunkt i de seneste officielle kurser, som lægges til grund for beregningen. Hvis disse kurser vurderes ikke at være retvisende, foretages beregningen på baggrund af et skøn over den aktuelle værdi. Dette skøn beror på en dokumenteret værdiansættelsesmetode for det pågældende værdipapir.

3.5 Investorenes rettigheder

Alle investorer i en værdipapirfond har de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i værdipapirfonden. Alle investorer i en afdeling har samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.

3.6 Flytning fra en afdeling til en anden afdeling

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investors valgte pengeinstitut. Det kan ske med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer.

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

Der henvises i øvrigt til prospektets afsnit om tegnings- og indløsningsomkostninger ved handel med foreningens andele.

3.7 Ændring af fondsbestemmelser m.v.

Beslutning om ændring af værdipapirfondens fondsbestemmelser og beslutning afvikling, spaltning eller fusion af værdipapirfonden eller dens afdelinger eller andelsklasser træffes af bestyrelsen i administrations-selskabet. Beslutning om overflytning af en afdeling til en anden dansk UCITS træffes ligeledes af bestyrelsen i administrations-selskabet. Eventuel beslutning herom vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S.

En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Administrationsselskabet underretter værdipapirfondens investorer om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på administrationsselskabets hjemmeside og sker til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom.

3.8 Beslutning om opløsning af værdipapirfonden eller en afdeling

Bestyrelsen i administrationsselskabet kan i tilfælde af likvidation, afvikling, spaltning eller fusion i den ophørende enhed beslutte at opløse værdipapirfonden eller en afdeling. Omstændighederne for værdipapirfondens eller en afdelings opløsning kan for eksempel være utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller tidsvarende investeringsområder i værdipapirfonden eller afdelingen.

4.1 Udbytte

Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning, når årsrapporten er godkendt.

I perioden fra primo januar og indtil årsrapporten er godkendt kan administrationselskabets bestyrelse træffe beslutning om, at der udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. fondsbestemmelsernes § 11. Såfremt der udstedes andele uden ret til udbytte fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning på grundlag af den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Ved emission tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger, og ved indløsning fradrages et beløb til dækning af udgifter til salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger.

I udloddende afdelinger kan det endvidere besluttes, at der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af administrationselskabets bestyrelse, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Administrationselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

For akkumulerende afdelinger gælder, at der ikke foretages udbytteudlodning, men at eventuelt udbytte henlægges til forøgelse af formuen og den indre værdis kurs.

4.2 Beskatning

I det følgende afsnit gives en beskrivelse af de danske skatteregler, der har betydning i forbindelse med køb, besiddelse og salg af de udbudte investeringsbeviser. Beskrivelsen omfatter alene skatteforhold i Danmark. Udenlandske skatteregler er således ikke omfattet.

Beskrivelsen er ikke en fuldstændig eller udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold. Beskrivelsen omfatter ikke investorer, der er omfattet af særlige regler, herunder investorer, der er næringskattepligtige, og den enkelte investor bør søge individuel rådgivning om de skattemæssige forhold.

Beskrivelsen omfatter kun personer, der er fuldt skattepligtige til Danmark.

4.2.1 Afdelingerne

Afdelinger med minimumsbeskatning er omfattet af selskabsskatteloven § 1, stk. 1. nr. 5c. Det betyder, at de i praksis er skattefritagne i Danmark under forudsætning af, at de årligt foretager en opgørelse af minimumsindkomsten (tidligere benævnt minimumsudlodningen) efter reglerne i ligningsloven § 16C.

Akkumulerende afdelinger er omfattet af selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19. De er skattefritagne i Danmark med den undtagelse, at udbytte fra danske selskaber til akkumulerende afdelinger beskattes med 15%.

Ved investering i udenlandske værdipapirer kan både afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger blive underlagt beskatning i udlandet.

4.2.2 Fysiske personer (frie midler)

Afdelinger med minimumsbeskatning

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen afhænger af, om der er tale om en aktiebaseret afdeling eller en obligationsbaseret afdeling. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst.

Beskatningen af den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger sker efter reglerne i personskatteloven og afhænger af, om afdelingen er obligationsbaseret eller aktiebaseret. Udlodninger fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Udlodninger fra obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst. En mindre del af udlodningen kan være skattefri.

Minimumsindkomsten opgøres af værdipapirfondens administrationsselskab og meddeles investorerne hvert år i årsrapporten og nyhedsbrevet. Endvidere bliver minimumsindkomsten automatisk indberettet til SKAT.

Akkumulerende afdelinger

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi.

Gevinst beskattes som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomsten. Udbytte beskattes ligeledes som kapitalindkomst.

4.2.3 Beskatning af selskaber

Afdelinger med minimumsbeskatning

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

Akkumulerende afdelinger

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Udbytte beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

4.2.4 Beskatning ved investering for pensionsmidler

Gevinst/tab på investeringsbeviser i afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger beskattes efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser opgøres efter lagerprincippet.

Gevinst beskattes med 15,3 %, og tab kan fradrages ved opgørelsen af den PAL-pligtige indkomst.

Udbytte (herunder en eventuel minimumsindkomst) beskattes ligeledes med 15,3 % og indgår i den PAL-pligtige indkomst.

4.2.5 Øvrige midler

Børneopsparing

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

Virksomhedsskatteordningen

Investering af midler, henhørende under virksomhedsskatteordningen, i andele i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det vil sige, at midler under virksomhedsskatteordningen ikke kan investeres i andele i afdelinger med minimumsbeskatning.

Midler under virksomhedsskatteordningen kan investeres i andele i akkumulerende afdelinger.

4.2.6 Indeholdelse af udbytteskat

Ved udlodning af udbytte skal afdelinger med minimumsbeskatning som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat af minimumsindkomsten samt eventuelle frivillige udlodninger som overstiger minimumsindkomsten ved udlodninger til personer/selskaber. Dog skal afdelinger med minimumsbeskatning, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af Kursgevinstloven, aktier i det administrationselskab, der forestår værdipapirfondens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, ikke indeholde udbytteskat.

Det vil sige, at for udloddende aktieafdelinger og blandede afdelinger vil der i forbindelse med udlodning af udbytte blive tilbageholdt udbytteskat.

I udlodninger fra udloddende obligationsafdelinger, bliver der således som udgangspunkt ikke indeholdt udbytteskat. Såfremt en obligationsafdeling kommer til at eje aktier modtaget som led i en omstrukturering eller lign. af obligationer, som afdelingen har investeret i, kan obligationsafdelingen dog blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med en udlodning.

Der bliver aldrig tilbageholdt udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler og pensionsmidler.

Ved udlodning af udbytte skal alle akkumulerende afdelinger ligeledes som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat.

5.1 Års-/halvårsrapport

Afdelingernes års- og halvårsrapporter samt fondsbestemmelser kan rekvireres på værdipapirfondens adresser, hos værdipapirfondens depotbank eller på administrationselskabets hjemmeside.

5.2 Regnskabsresultat

Værdipapirfondens regnskabsmæssige resultat opgøres i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 82 samt i henhold til de retningslinjer, der er fastsat i Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Værdipapirfondens regnskabsår følger kalenderåret.

5.3 Administrationsomkostninger

Afdelingerne afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til administrationselskabet eller filialen heraf.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

5.4 Tidligere års administrationsomkostninger i procent

De seneste fem år har afdelingernes omkostningsprocent (samlede administrationsomkostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen) set ud som følger:

| Afdeling | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|------|------|------|------|------|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | ** | ** | ** | ** | ** |
| INDEX Bæredygtige Global KL | 0,50 | 0,50 | 0,28 | ** | ** |
| INDEX Bæredygtige USA KL | ** | ** | ** | ** | ** |
| INDEX Globale Aktier KL | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,49 | ** |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL KL | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,49 | ** |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | ** | ** | ** | ** | ** |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | ** | ** | ** | ** | ** |
| INDEX Lav Risiko KL | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,03 | ** |
| INDEX Mellem Risiko KL | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,03 | ** |
| INDEX Høj Risiko KL | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 0,03 | ** |

* Da afdelingen er stiftet i 2016, findes der ikke historiske data.

** Da afdelingen ikke har været åben for emission, findes der ikke historiske data.

Det samlede vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg betales årligt efter regning.

5.5 Årlige omkostninger i procent samt indirekte handelsomkostninger

ÅOP for investeringsbeviser er et samlet nøgletal, som viser investors forventede samlede omkostninger ved at spare op i forening under visse standardiserede forudsætninger - f.eks. at investeringshorisonten er syv år.

ÅOP er således ikke en individuel omkostningsberegning for den enkelte investor. ÅOP indeholder administrationsomkostninger, værdipapirfondens handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag.

Udover ÅOP er der de indirekte handelsomkostninger, som er de estimerede underliggende handelsomkostninger ved handel også kaldet spreads samt investors eventuelle egne handelsomkostninger.

5.6 Forventet ÅOP og indirekte handelsomkostninger for afdelingerne

| Afdeling | Forventet ÅOP (angivet i %) | Indirekte handelsomkostninger (angivet i %) |
|--|-----------------------------|---|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | 0,49 | 0,01 |
| INDEX Bæredygtige Global KL | 0,55 | 0,00 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | 0,53 | 0,02 |
| INDEX Globale Aktier KL | 0,54 | 0,00 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 0,55 | 0,01 |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | * | * |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | * | * |
| INDEX Høj Risiko KL | 0,75 | 0,01 |
| INDEX Lav Risiko KL | 0,59 | 0,01 |
| INDEX Mellem Risiko KL | 0,66 | 0,01 |

*Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

5.7 Vederlag til administrationsselskabets filial i 2020

Vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg beregnes på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvis bagud.

| Afdeling | i 1000 kr. |
|--|------------|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | ** |
| INDEX Bæredygtige Global KL | 1.328 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | ** |
| INDEX Globale Aktier KL | 2.278 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 4.033 |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | * |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | * |
| INDEX Lav Risiko KL | 393 |
| INDEX Mellem Risiko KL | 623 |
| INDEX Høj Risiko KL | 220 |

*Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

***Afdelingen har ikke gældende vederlag idet afdelingen ikke var åben for emission i 2020.*

5.8 Forventet omkostningsprocent til administrationselskabets filial i 2020

| Afdeling | Omkostningsprocent (angivet i %) |
|--|-------------------------------------|
| INDEX Bæredygtige Europa KL | 0,40 |
| INDEX Bæredygtige Global KL | 0,50 |
| INDEX Bæredygtige USA KL | 0,50 |
| INDEX Globale Aktier KL | 0,50 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL | 0,50 |
| INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL | 0,50 |
| INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL | 0,50 |

Blandende afdelinger

| Afdeling | Omkostningsprocent (angivet i %) | Omkostning i pct. inkl. administrationsomk. i under- liggende afdelinger/andelsklasser* |
|------------------------|-------------------------------------|---|
| INDEX Lav Risiko KL | 0,25 | 0,54 |
| INDEX Mellem Risiko KL | 0,25 | 0,60 |
| INDEX Høj Risiko KL | 0,25 | 0,67 |

* De blandede afdelinger investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og andre investeringsinstitutter. Omkostningsprocenten, inklusiv administrationsomkostninger i de underliggende afdelinger, indeholder således både afdelingens egne omkostninger samt omkostninger i de afdelinger, som de blandede afdelinger investerer i.

5.9 Vederlag til depotselskab

For sin funktion som depotbank modtager BNY Mellon et årligt vederlag fra hver afdeling på 40.000 kr, dog 30.000 kr. for blandede afdelinger. Herudover betales et anslået særskilt vederlag for opbevaring og clearing af værdipapirer i niveauet 0,005 % - 0,25 % p.a. af afdelingernes gennemsnitsformue.

Vederlaget til depotselskabet i 2020 udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationselskabets filial".

5.10 Vederlag til Finanstilsynet

Vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2020 er kr.124.543 for værdipapirfonden.

Vederlaget til Finanstilsynet udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationselskabets filial".

5.11 Udbetaling til investorerne

Udlodninger udbetales via VP Securities A/S til investors konto i det kontoførende pengeinstitut.

Tilbage salg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem depotselskabet.

Yderligere information vil kunne findes på sparinvest.dk

Nærmere oplysninger om værdipapirfonden eller afdelingerne kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Normansvej 1, 1., 8920 Randers NV, telefon 36 34 74 00.

Værdipapirfondens adresse m.v.

Værdipapirfonden Sparinvest
c/o ID-sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1, 1.
8920 Randers NV

Telefon: 36 34 74 00
Telefax: 36 34 74 99

Sjællandskontor:

Værdipapirfonden Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Under Krystallen 1
1780 København V

Telefon: 36 34 75 00
Telefax: 36 34 75 99

Licensaftale

MSCI Inc.

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har på vegne af Værdipapirfonden Sparinvest har indgået aftale med MSCI Inc. om licens til, at flere af Værdipapirfondens afdelinger kan anvende MSCI's indeks.

Disse afdelinger sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), virksomhedens datterselskaber, enhver af virksomhedens oplysningsudbydere eller nogen anden tredjepart involveret i eller relateret til indsamling, beregning eller udarbejdelse af MSCI INDEX (samlet "Virksomhederne"). MSCI indeks er eksklusiv ejendom af MSCI. MSCI OG MSCI-indeks er registrerede varemærker af MSCI eller dets datterselskaber og er givet i licens til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg til brug for afdelingerne i Værdipapirfonden Sparinvest. Virksomhederne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Værdipapirfonden Sparinvest eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller i afdelingerne i Værdipapirfonden Sparinvest eller vedrørende MSCI indeks evne til at følge tilsvarende aktiemarkedspræstationer. MSCI eller dets datterselskaber er licensgiver af visse varemærker, registrerede varemærker og handelsnavne og MSCI indeks bestemmes, udarbejdes og beregnes af MSCI uden hensyntagen til Værdipapirfonden Sparinvest og dens afdelinger eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed. Virksomhederne er ikke forpligtet til at tage Værdipapirfonden Sparinvests eller afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enheds behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af MSCI indeks. Virksomhederne er ikke ansvarlig for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i afdelingerne, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved afdelingernes emission eller indløsning. Yderligere

har virksomhederne intet ansvar over for Værdipapirfonden Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed i forbindelse med afdelingernes administration, markedsføring eller salg.

MSCI indhenter oplysninger til brug for beregning af MSCI indeks fra kilder, som MSCI finder pålidelige. Virksomhederne garanterer ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af MSCI indeks eller nogen data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stilgende vedrørende resultater, der skal opnås af Værdipapirfonden Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af MSCI indeks eller data, som indgår heri. Virksomhederne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser af eller i forbindelse med MSCI indeks eller data, som indgår heri. MSCI parter giver ingen udtrykkelige eller stilgende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål med hensyn til MSCI indeks eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har Virksomhederne i intet tilfælde ansvar for direkte, indirekte, specielle skader, skader der medfører pønalerstatninger, eller andre følgeskader, herunder tabt fortjeneste, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.