

# FORENKLET PROSPEKT

## for SPARINVEST

en investeringsforening (SICAV), der er indregistreret i henhold til lovgivningen i Luxembourg den 10. oktober 2001 ("Foreningen") i ubegrænset tid.

FORENKLET PROSPEKT April 2011

Dette forenkledte prospekt indeholder centrale oplysninger om Foreningen og dets Afdelinger. Hvis De ønsker flere oplysninger, før De investerer, bedes De læse Foreningens fuldstændige prospekt, der er dateret februar 2011. For oplysninger om Foreningens beholdninger henvises til Foreningens seneste års- og halvårsrapporter. Investors rettigheder og forpligtelser og retlige forhold i forhold til Foreningen fremgår af det fuldstændige prospekt. Det fuldstændige prospekt og de periodiske rapporter fås vederlagsfrit fra Foreningens hjemsted eller fra udlodningsagenten.

### GENERELLE OPLYSNINGER OM FORENINGEN

<b>Investeringsformål</b>	Foreningens formål er at give investorer mulighed for at deltage i udviklingen på finansmarkederne via en række aktivt forvaltede afdelinger.
<b>Investeringspolitik</b>	<p>Foreningen består af en portefølje af aktiver - "afdelinger" - som primært består af omsættelige værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele i godkendte institutter for kollektiv investering og indskud hos kreditinstitutter. Foreningen kan besidde likviditeter på accessorisk grundlag. Kategorierne af godkendte aktiver defineres yderligere i det komplette prospekt.</p> <p>Aktiverne i afdelingerne investeres i overensstemmelse med hver afdelings investeringsformål og -politik, som beskrevet nedenfor, og de generelle investeringsbegrænsninger, som er beskrevet i det komplette prospekt.</p> <p>Foreningens bestyrelse ("bestyrelsen") har for hver afdeling til hensigt at anvende afledte finansielle instrumenter, primært med henblik på sikring, for at beskytte porteføljer mod markedsbevægelser, kreditrisici, valutaudsving og renterisici. Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at anvende afledte finansielle instrumenter til effektiv porteføljeforvaltning. Effektiv porteføljeforvaltning betyder, at transaktioner på afledte finansielle instrumenter skal indgås med et eller flere af følgende tre specifikke mål: reduktion af risiko, reduktion af omkostninger eller generering af yderligere kapitalindkomst med et acceptabelt lavt risikoniveau.</p>
<b>Beskatning</b>	<p>Foreningen skal ikke betale indkomst-, kilde- eller kapitalindkomstskat. Foreningen skal dog betale en årlig afgift på 0,05 % af den samlede indre værdi af Foreningens aktier. Den årlige afgift reduceres til 0,01 % af den samlede indre værdi af aktieklasserne "EUR I", "EUR ID", "DKK I", "DKK ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "DKK UKI", "X", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I" (forbeholdt institutionelle investorer).</p> <p>Følgerne af en investering i Foreningen for den enkelte investors skattemæssige forpligtelser afhænger af de skattemæssige bestemmelser, der gælder for vedkommende. Det anbefales derfor at kontakte en lokal skatterådgiver. Aktionærer er ikke underlagt kapitalindkomst-, indkomst-, kilde-, gave-, arvebeskatning eller anden beskatning i Luxembourg vedrørende aktier, der ejes af vedkommende, medmindre vedkommende har bopæl eller er bosiddende i eller har fast driftssted i eller har haft hjemsted eller været bosiddende i Luxembourg.</p> <p>Pr. 1. juli 2005 trådte Rådets direktiv 2003/48/EF om beskatning af indtægter fra opsparing i kraft. I henhold til direktivet kan betalingsagenter under visse omstændigheder være påkrævet at rapportere til skattemyndighederne vedrørende en investor eller opkræve kildeskat af udlodninger og tilbagekøb af aktier fra visse investeringsforeninger. Det anbefales at rådføre sig med en lokal skatterådgiver eller udlodningsagenten for at få yderligere oplysninger og rådgivning.</p>

<p><b>Aktieklasser</b></p>	<p>Bestyrelsen kan helt efter eget skøn afgøre, om en investor kvalificerer sig eller ej til investering i en bestemt klasse.</p> <p>Foreningen udbyder i øjeblikket følgende klasser:</p> <p>Klasser til private investorer:</p> <p>Aktieklasse "EUR R", "DKK R", "USD R", "CHF R", "SEK R", "NOK R" og "ZAR R" er akkumulerende aktieklasser, som private investorer har adgang til, og som, hvor dette finder anvendelse, er denomineret i en valuta, der ikke er referencevalutaen for den relevante afdeling. Aktier, som befandt sig i afdelingerne før oprettelsen af klasserne, tilhører klasse "R", der er denomineret i den pågældende afdelings referencevaluta.</p> <p>Aktier i klasse "EUR RD" og "DKK RD" har tilsvarende funktioner som klasse "EUR R" og "DKK R" med den undtagelse, at de er udloddende aktieklasser.</p> <p>Aktieklasserne "EUR UKR" og "DKK UKR" har egenskaber, der svarer til aktieklasse "EUR R" og "DKK R" med den undtagelse, at bestyrelsen kan beslutte at udlodde udbytte.</p> <p>Aktieklasse "GBP UKR" har egenskaber, der svarer til aktieklasse "EUR UKR" og "DKK UKR" med den undtagelse, at (i) de er denomineret i en valuta, der ikke er den relevante afdelings referencevaluta, og (ii) de kan ansøge om reglerne for britiske fonde med rapporteringspligt i henhold til "Offshore Funds (Tax) Regulations", forudsat at de besiddes af investorer, der er bosiddende i Storbritannien. Det kan ikke garanteres, at der søges om og opnås status som fond med rapporteringspligt for alle "GBP UKR"-klasser.</p> <p>Bestyrelsen kan beslutte at afdække aktieklasse "NOK R", "SEK R", "ZAR R", "USD R" og "GBP UKR" i de fastforrentede afdelinger (der er anført i introduktionen til det komplette prospekt) mod den relevante afdelings referencevaluta. Alle fortjenester og/eller tab, der måtte følge af kurssikring, påløber kun den relevante kurssikrede klasse. Der er ingen garanti for, at sikringsmålet opfyldes.</p> <p>Klasser til institutionelle investorer:</p> <p>Aktieklasse "EUR I", "DKK I", "USD I", "X", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I" er kun tilgængelige for institutionelle investorer, og hvor dette er relevant, er de denomineret i en valuta, der ikke er den relevante afdelings referencevaluta.</p> <p>Aktieklasse "X" har ingen fastsat valutadenominering. Med undtagelse af årlig beskatning og depotgebyr betales alle de relaterede gebyrer ikke af klasse "X", men af den institutionelle investor direkte til forvaltningsselskabet. Investeringer i aktieklasse "X" er underlagt forudgående aftale mellem den institutionelle investor, forvaltningsselskabet og/eller andre involverede repræsentanter. Bestyrelsen kan beslutte at udlodde udkast for aktieklasse "X".</p> <p>Aktieklasse "EUR ID", "DKK ID", "EUR UKI" og "DKK UKI" har egenskaber, der svarer til aktieklasse "EUR I" og "DKK I" med den undtagelse, at bestyrelsen kan beslutte at udlodde udbytte.</p> <p>Aktieklasse "GBP UKI" har egenskaber, der svarer til aktieklasse "EUR UKI" og "DKK UKI" med den undtagelse, at (i) de er denomineret i en valuta, der ikke er den relevante afdelings referencevaluta, og (ii) de kan ansøge om reglerne for britiske fonde med rapporteringspligt i henhold til "Offshore Funds (Tax) Regulations", forudsat at de besiddes af investorer, der er bosiddende i Storbritannien. Det kan ikke garanteres, at der søges om og opnås status som fond med rapporteringspligt for alle "GBP UKI"-klasser.</p> <p>Bestyrelsen kan beslutte at afdække aktieklasse "NOK I", "SEK I", "ZAR I", "USD I" og "GBP UKI" i de fastforrentede afdelinger (der er anført i introduktionen til det komplette prospekt) mod den relevante afdelings referencevaluta. Alle fortjenester og/eller tab, der måtte følge af kurssikring, påløber kun den relevante kurssikrede klasse. Der er ingen garanti for, at sikringsmålet opfyldes.</p>
----------------------------	--

	<p>Bestyrelsen er bemyndiget til i hver enkelt sag at afgøre, om visse investorer kan kategoriseres som institutionelle investorer.</p>
<p><b>Behandling af indkomst</b></p>	<p><u>Akkumulerende aktieklasser:</u></p> <p>AI indkomst geninvesteres automatisk i klasserne "EUR I", "DKK I", "USD I", "SEK I", "NOK I", "ZAR I", "EUR R", "DKK R", "USD R", "CHF R", "SEK R", "NOK R" og "ZAR R".</p> <p><u>Udloddende aktieklasser:</u></p> <p>Bestyrelsen forbeholder sig ret til til enhver tid at foreslå betaling af udbytte i de udloddende klasser, som omfatter klasserne "EUR RD", "EUR ID", "DKK RD", "DKK ID", "EUR UKR", "GBP UKR", "DKK UKR", "EUR UKI", "GBP UKI", "DKK UKI" og "X". I så fald skal der på aktionærernes årlige generalforsamling træffes beslutning om bestyrelsens anbefaling vedrørende en (eventuel) udlodning af overskuddet i hver afdeling.</p> <p>Beslutning om årligt udbytte træffes på aktionærernes årlige generalforsamling og om halvårligt udbytte og foreløbigt udbytte af bestyrelsen. Udbytte udbetales i den relevante klasses valuta.</p> <p>Der kan ikke foretages udlodning, hvis den som følge betyder, at Foreningens minimumskapital er mindre end EUR 1.250.000,- eller tilsvarende i anden valuta.</p>
<p><b>Køb/salg/konvertering af aktier</b></p>	<p>Investorer kan købe aktier i hver klasse ved at udfylde en tegningsformular eller sende et brev eller en fax til Foreningens hjemsted, depotbanken, udlodningsagenten, proformaaktionæren eller en mægler, der befinder sig et land, hvor Foreningen markedsføres.</p> <p>Investorer kan konvertere aktier fra en aktieklasse til en anden aktieklasser (som tilhører eller ikke tilhører samme afdeling) ved skriftligt at kontakte Foreningens hjemsted eller udlodningsagenten.</p> <p>Aktier, som fandtes i afdelingerne før oprettelsen af klasserne, tilhører klasse "R". De eksisterende investorer kan dog anmode om konvertering af deres aktier til en anden klasse, forudsat at de er godkendte som investorer for den pågældende klasse. Der skal ikke betales konverteringsgebyr.</p> <p>Investorer kan sælge aktier ved at indlevere et (eventuelt) aktiebrev for de aktier, der skal indløses, sammen med en uigenkaldelig skriftlig anmodning om indløsning som foreskrevet til Foreningens hjemsted, depotbankens eller udlodningsagentens kontor.</p> <p>En ansøgning om tegning / indløsning / konvertering af aktier, der modtages af Foreningen før kl. 17.00, Luxembourg-tid på en bankdag i Luxembourg, behandles på grundlag af dagens indre værdi pr. aktie. Hvis ansøgningen modtages senere end kl. 17.00 Luxembourg-tid på en bankdag i Luxembourg, behandles ansøgningen på den næste bankdag i Luxembourg. De betingelser, som gælder for tegning i løbet af den første tegningsperiode, fremgår af de specifikke oplysninger nedenfor om afdelingen.</p> <p>Hvis en anmodning om indløsning og/eller konvertering på en værdifastsættelsesdag udgør mere end 10 % af den indre værdi af en afdelings aktier, forbeholder Foreningen sig ret til ikke at indløse og eller konvertere mere end 10 % af værdien af de udstedte aktier på den pågældende værdifastsættelsesdag.</p> <p>Ønsker De yderligere oplysninger om mæglere i de forskellige lande, hvor Foreningen markedsføres, henvises der til de adresser, som fremgår under "Yderligere oplysninger"</p> <p>Det bemærkes, at betalingsagenter og/eller udlodningsagenter i lande, hvor afdelinger godkendes til udlodning, kan tegne aktier i Foreningen i eget navn og på vegne af investorer.</p>

<b>Yderligere vigtige oplysninger</b>	<p>Juridisk struktur</p> <p>Hjemsted</p> <p>Promoter</p> <p>Investeringsforvalter og/eller -rådgiver</p> <p>Forvaltningsselskab</p> <p>Tilsynsmyndighed</p> <p>Depotbank</p> <p>Revisor:</p>	<p>Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) med forbehold af kapitel I i loven af 20. december 2002 vedrørende UCI'er</p> <p>69, route d'Esch L-1470 Luxembourg</p> <p>Sparinvest Holding A/S, Taastrup, Danmark</p> <p>Sparinvest S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg</p> <p>Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S Kingsvej 1 DK-2630 Taastrup</p> <p>Brandes Investment Partners, L.P. 11988 El Camino Real, Suite 500 P.O. Box 919048 San Diego, CA 92191-9048 Californien, USA</p> <p>Sparinvest S.A. 28, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg</p> <p>Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)</p> <p>RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette</p> <p>Ernst &amp; Young S.A., Luxembourg</p>
<b>Lokale agenter</b>	<p>Proformaaktionær:</p> <p>Udlodningsagent:</p>	<p>Nykredit Bank A/S, Danmark</p> <p>Sparinvest S.A., Luxembourg</p>
<b>Yderligere oplysninger</b>	<p>For yderligere oplysninger bedes De kontakte en af følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Sparinvest S.A., 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (tlf.: +352 26 27 47 1 eller fax: +352 26 27 47 99)</li> <li>- RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Customer Services, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette (tlf.: +352 26 05 9 730, fax: +352 24 60 9 500, e-mail: <a href="mailto:customerservices@rbcdexia-is.net">customerservices@rbcdexia-is.net</a>)</li> </ul> <p>Oplysninger om hver enkelt afdelings indre værdi samt udstedelses- og indløsningskurserne foreligger til enhver tid hos ovennævnte selskaber og på Foreningens hjemsted.</p>	

SPARINVEST - EMERGING MARKETS VALUE

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investe- ringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Ethical Emerging Markets</b> søger at opnå et positivt afkast på langt sigt ved at investere primært i egenkapitalinstrumenter og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, som optages til officiel notering på en fondsbørs, eller som handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i "emerging markets"-lande. Desuden må afdelingen investere i selskaber, der befinder sig i, eller som udfører en stor del af forretningsaktiviteterne på nye markeder, men som handles på et reguleret marked i udviklede lande. Afdelingen kan endvidere investere i ADR'er/GDR'er på sådanne værdipapirer, forudsat de noteres i et land, der er klassificeret som et udviklet marked. Definitionen på udviklede markeder følger MSCI Market Classification Framework (MSCI's markedsklassificering). Definitionen på "emerging markets" lande er, at det er de lande, der ikke er klassificeret som udviklede markeder i MSCI's markedsklassificering.</p> <p>Afdelingen kan i mindre omfang investere i aktier eller fastforrentede omsættelige værdipapirer, som ikke indgår i definitionen i første afsnit, men som alligevel er godkendte aktiver, som dette beskrives i det komplette prospekt, eller i kontanter såsom likvide beholdninger og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en restløbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Afdelingen besidder ikke kontanter, der udgør mere end 15 % af de samlede aktiver.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Afdelingen investerer i nye markeder og udsættes for større risici end i udviklede lande, hvilket er beskrevet yderligere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Øvrige relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds-, likviditets- og valutarisici samt eventuelle risici, der måtte være forbundet med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives desuden yderligere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for investorer, som ønsker kapitalvækst på langt sigt.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>

<b>Første tegningsperiode</b>	<p>Afdelingen lanceres på et senere tidspunkt. Den første tegningsperiode og tegningsbetingelserne fastsættes af bestyrelsen.</p> <p>Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver ikke opnås. Niveaulet fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.</p>								
<b>Mindste tegningsbeløb</b>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>								
<b>Samlede aktiver</b>	Ikke relevant.								
<b>Historiske resultater</b>	Der er ingen historiske resultatoplysninger, da afdelingen endnu ikke er lanceret.								
<b>Udgifter</b>	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsproven nu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>			
	EUR R EUR RD	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,75 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.			
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,75 % p.a.				
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A				
	USD I	USD			Maks. 0,925 % p.a.				
	USD R				Maks. 1,75 % p.a.				
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,925 % p.a.				
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 1,025 % p.a.				
	CHF R	CHF			Maks. 1,75 % p.a.				
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,75 % p.a.				
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 0,925 % p.a.				
	ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1,75 % p.a.				
					Maks. 0,925 % p.a.				
<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p>Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.</p> <p>Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.</p>									

	<p>Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatomkostninger samt skatter.</p>
--	---

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

**SPARINVEST - EQUITAS**  
**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Equitassigter</b> mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved at investere i egenkapitalinstrumenter og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette Prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater ("EU-medlemsstater"), Singapore eller Hongkong.</p> <p>Afdelingen besidder ikke kontanter, der udgør mere end 15 % af de samlede aktiver.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingen investerer mindst 2/3 af de samlede aktiver i ovennævnte værdipapirer.</p> <p>Den resterende 1/3 af de samlede aktiver kan investeres i yderst likvide aktiver eller fastforrentede omsættelige værdipapirer, som ikke omfattes af definitionen i første afsnit, men som alligevel er godkendte aktiver i henhold til det komplette prospekt, eller likvide aktiver, såsom kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en resterende løbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici og eventuelt risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for investorer, som ønsker kapitalvækst på langt sigt.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>30. maj 2008</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>
<p><b>Samlede aktiver</b></p>	<p>EUR 1,65 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).</p>

Historiske resultater  (EUR R)	Lanceringsdato: 30. maj 2008.																									
	<p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p>																									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Afkast</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afdeling</td> <td>-</td> <td>22,54%</td> <td>23,59%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>-37,64%</td> <td>25,94%</td> <td>19,53%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Morningstar-kategori™</td> <td>-39,89%</td> <td>28,59%</td> <td>16,71%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		Afkast	2008	2009	2010	-	Afdeling	-	22,54%	23,59%	-	Benchmark	-37,64%	25,94%	19,53%	-	Morningstar-kategori™	-39,89%	28,59%	16,71%	-				
Afkast	2008	2009	2010	-																						
Afdeling	-	22,54%	23,59%	-																						
Benchmark	-37,64%	25,94%	19,53%	-																						
Morningstar-kategori™	-39,89%	28,59%	16,71%	-																						
	<p>De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.</p> <p>Det benchmark, som der henvises til grafen, er MSCI World (EUR).</p> <p>De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.</p>																									
Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depotbank- og administrationsgebyr <sup>2</sup>																				
	EUR R EUR RD	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,5 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.																				
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,5 % p.a.																					
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A																					
	USD I USD R	USD			Maks. 0,8 % p.a. Maks. 1,5 % p.a.																					
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,8 % p.a. Maks. 0,8 % p.a.																					
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 0,9 % p.a. Maks. 1,5 % p.a.																					
	CHF R	CHF			Maks. 0,9 % p.a.																					
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,5 % p.a. Maks. 0,8 % p.a.																					
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 1,5 % p.a. Maks. 0,8 % p.a.																					
	ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1,5 % p.a. Maks. 0,8 % p.a.																					
<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p>Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.</p>																										

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

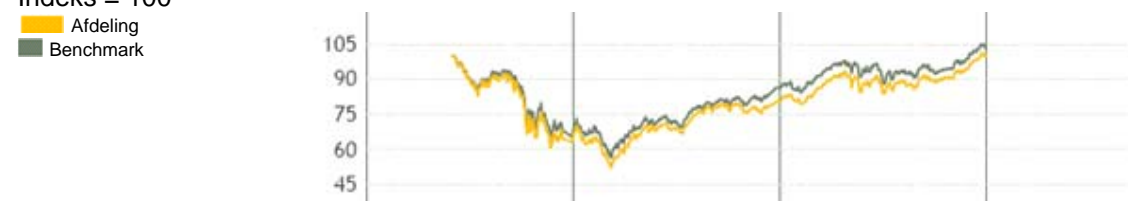
Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljeomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R EUR RD	EUR	2,14 % N/A	125,44 %
DKKR DKKRD	DKK	N/A N/A	
X	N/A	N/A	
USD I USD R	USD	N/A N/A	
EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	1,42 % N/A 1,40 %	
GBP UKR GBP UKI	GBP	2,14 % N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R SEK I	SEK	N/A N/A	
NOK R NOK I	NOK	N/A N/A	
ZAR R ZAR I	ZAR	N/A N/A	

**SPARINVEST - ETHICAL GLOBAL VALUE**  
**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Ethical Global Value</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved at investere i egenkapitalinstrumenter og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater ("EU-medlemsstater"), Singapore eller Hongkong.</p> <p>Afdelingen besidder ikke kontanter, der udgør mere end 15 % af de samlede aktiver.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingen anvender en etisk screening, som identificerer virksomheder, som ikke opfylder etiske krav, og disse udelukkes. Der kan ikke (hvor investering sker i form af aktier eller gældsbeviser) investeres i selskaber, som udøver kontroversielle aktiviteter, såsom fremstilling af alkohol, spillevirksomhed, tobak og pornografi. Der kan dog investeres i selskaber, hvor op til 5 % af omsætningen stammer fra distribution af produkter, der stammer fra sådanne kontroversielle aktiviteter. Der kan ikke (hvor investering sker i form af aktier eller gældsbeviser) investeres i virksomheder, der producerer kampudrustning. Der kan dog investeres op til 5 % i produktionen af militærudstyr og andre militærrelaterede tjenesteydelser. Desuden kan der ikke investeres i selskaber, der ikke opfylder internationale standarder og navnlig FN's globale regler og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder vedrørende miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korruption. Forvaltningsselskabet uddelegerer opgaverne vedrørende etisk screening og definitionen af kriterier til et internationalt anerkendt konsulentfirma, der specialiserer sig i etiske og sociale ansvarsforhold hos virksomheder i hele verden. De etiske kriterier for afdelingen aftales løbende med det eksterne konsulentfirma og forvaltningsselskabet.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici og eventuelt risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for investorer, som ønsker kapitalvækst på langt sigt.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>30. maj 2008</p>

<b>Mindste tegningsbeløb</b>	Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn fratage dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.																									
<b>Samlede aktiver</b>	EUR 138,26 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).																									
<b>Historiske resultater (EUR R)</b>	<p>Lanceringsdato: 30. maj 2008.</p> <p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p>  <table border="1" data-bbox="308 787 1429 924"> <thead> <tr> <th>Afkast</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Afdeling</b></td> <td>-</td> <td>22,75%</td> <td>27,88%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Benchmark</b></td> <td>-37,64%</td> <td>25,94%</td> <td>19,53%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Morningstar-kategori™</b></td> <td>-37,78%</td> <td>27,06%</td> <td>15,45%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.</p> <p>Det benchmark, som der henvises til grafen, er MSCI World (EUR).</p> <p>De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.</p>						Afkast	2008	2009	2010	-	<b>Afdeling</b>	-	22,75%	27,88%	-	<b>Benchmark</b>	-37,64%	25,94%	19,53%	-	<b>Morningstar-kategori™</b>	-37,78%	27,06%	15,45%	-
Afkast	2008	2009	2010	-																						
<b>Afdeling</b>	-	22,75%	27,88%	-																						
<b>Benchmark</b>	-37,64%	25,94%	19,53%	-																						
<b>Morningstar-kategori™</b>	-37,78%	27,06%	15,45%	-																						
<b>Udgifter</b>	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depotbank- og administrationsgebyr <sup>2</sup>																				
	EUR R EUR RD	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,5 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.																				
	DKKR DKKR D	DKK			Maks. 1,5 % p.a.																					
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A																					
	USD I	USD			Maks. 0,8 % p.a.																					
	USD R	USD			Maks. 1,5 % p.a.																					
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,8 % p.a.																					
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,8 % p.a.																					
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,9 % p.a.																					
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 1,5 % p.a.																					
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 0,9 % p.a.																					
	CHF R	CHF			Maks. 1,5 % p.a.																					
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,5 % p.a.																					
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 0,8 % p.a.																					
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 1,5 % p.a.																					
	NOK R NOK I	NOK	Maks. 0,8 % p.a.																							
	ZAR R	ZAR	Maks. 1,5 % p.a.																							

ZAR I				Maks. 0,8 % p.a.	
-------	--	--	--	------------------	--

<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget under-udlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

<sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)

<sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R	EUR	1,99 %	-38,62 %
EUR RD		N/A	
DKKR	DKK	N/A	
DKKRD		N/A	
X	N/A	N/A	
USD I	USD	N/A	
USD R		N/A	
EUR I	EUR	1,26 %	
EUR ID		N/A	
EUR UKI		1,32 %	
GBP UKR	GBP	1,99 %	
GBP UKI		N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R	SEK	N/A	
SEK I		N/A	
NOK R	NOK	N/A	
NOK I		N/A	
ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I		N/A	

SPARINVEST - EUROPEAN SMALL CAP FUND

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investe- ringsformål og -politik</b></p>	<p>Afdelingen søger at investere kapital på vegne af aktionærerne og har kun en lang aktieafdelingsstruktur. Afdelingen investerer primært direkte i aktier.</p> <p>Investeringerne foretages i virksomheder, der enten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- er hjemmehørende eller har en væsentlig del af deres aktiviteter i EU-medlemsstater samt Norge og Schweiz, og hvis aktier kan være noteret på en fondsbørs, eller</li> </ul> <p>hvor aktierne er noteret på fondsbørser eller handles på regulerede markeder, der ligger i lande, der er medlem af EU eller medlem af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities Exchanges og overholder § 41 i Loven af 2002.</p> <p>Virksomhederne udvælges primært blandt virksomheder, der har en markedsværdi på EUR 100 mio. - EUR 1,5 mia. Der er p.t. cirka 3.000 virksomheder af den type i Europa. Investeringsrådgiveren mener, at aktiemarkederne ikke altid er i stand til at kurssætte alle disse virksomheder korrekt, og at det derfor kan tænkes, at afdelingen vil generere langsigtet vækst, hvad angår aktiverne, ved at investere i aktier, der handles til en kurs, der ligger langt under deres grundlæggende dagsværdi, som denne er beregnet af afdelingens investeringsrådgiver.</p> <p>Afdelingen investerer typisk i virksomheder, der har følgende fællestræk:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Let forståelige forretningsmodeller og regnskabsopgørelser</li> <li>• Stabil langsigtet kapacitet til at generere pengestrømme til aktionærerne</li> <li>• Finansielt stærke balancer</li> <li>• Stabil kapacitet til at generere afkast af investeret kapital og</li> <li>• Lav markedskurs i forhold til virksomhedens grundlæggende indtjening og pengestrømme.</li> </ul> <p>Afdelingens portefølje består normalt af 35-50 forskellige aktiebeholdninger. Investeringerne har typisk en tidshorizont på tre til fem år. Det betyder, at porteføljen handles hvert femte år, hvilket svarer til, at der i gennemsnit udskiftes 8-10 porteføljevirkomheder om året.</p> <p>Afdelingen forvaltes i overensstemmelse med afsnittene om investeringsbegrænsninger og investeringsteknikker og -instrumenter i det komplette prospekt samt den relevante afdelings specifikke investeringspolitik.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici og eventuelle risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Disse risici beskrives yderligere i del A af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingen er underlagt likviditetsrisiko i tilfælde af større tegninger og/eller indløsninger i afdelingen som følge af de begrænsninger, som fastsættes af ovennævnte Small Cap-definition.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for investorer, som ønsker kapitalvækst på langt sigt. Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>

<b>Lanceringsdato</b>	Afdelingen lanceres på et senere tidspunkt efter bidrag af alle aktiver og passiver fra et andet Luxembourg-selskab. Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver ikke opnås. Niveauet fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.						
<b>Mindste tegningsbeløb</b>	Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, skal have et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 0,40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.						
<b>Samlede aktiver</b>	Ikke relevant.						
<b>Historiske resultater</b>	Der er ingen historiske resultatoplysninger, da afdelingen lanceres senere.						
<b>Udgifter</b>	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depotbank- og administrationsgebyr <sup>2</sup>	Årlig afgift
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,85 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.	0,05 %
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,85 % p.a.		0,05 %
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A		0,01 %
	USD I	USD			Maks. 1 % p.a.		0,01 %
	USD R				Maks. 1,85 % p.a.		0,05 %
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 1 % p.a.		0,01 %
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 1,10 % p.a.		0,01 %
	CHF R	CHF			Maks. 1,85 % p.a.		0,05 %
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,85 % p.a.		0,05 %
					Maks. 1 % p.a.		0,01 %
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 1,85 % p.a.		0,05 %
					Maks. 1 % p.a.		0,01 %
	ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1,85 % p.a.		0,05 %
					Maks. 1 % p.a.		0,01 %
<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller en udpeget under-udlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> Hvad angår klasse X, skal alle skyldige gebyrer (undtagen: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p>Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.</p> <p>Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.</p>							

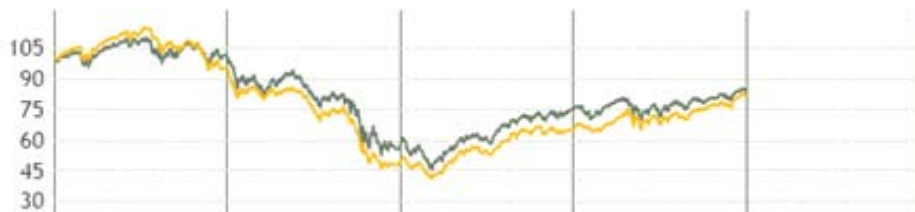
	<p>Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatomkostninger samt skatter.</p>
--	---

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

**SPARINVEST - EUROPEAN VALUE**

**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - European Value</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved at investere i egenkapitalinstrumenter og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer i selskaber med hjemsted eller en overvejende del af forretningsaktiviteterne i Europa, og som optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i EU- og EFTA-medlemslandene.</p> <p>Afdelingen investerer mindst 3/4 af de samlede aktiver i ovennævnte værdipapirer.</p> <p>Den resterende 1/4 af de samlede aktiver kan investeres i yderst likvide aktiver eller fastforrentede omsættelige værdipapirer, som ikke omfattes af definitionen i første afsnit, men som alligevel er godkendte aktiver i henhold til det komplette prospekt, eller likvide aktiver, såsom kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en resterende løbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Afdelingen besidder ikke kontanter, der udgør mere end 15 % af de samlede aktiver.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici og eventuelt risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for investorer, som ønsker kapitalvækst på langt sigt.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>31. oktober 2006.</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>
<p><b>Samlede aktiver</b></p>	<p>EUR 113,17 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).</p>

Historiske resultater (EUR R)	Lanceringsdato: 31. oktober 2006					
	<b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100 					
	<b>Afkast</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>-</b>
	<b>Afdeling</b>	-4,13%	-48,00%	32,13%	25,59%	-
	<b>Benchmark</b>	2,69%	-43,65%	31,60%	11,10%	-
	<b>Morningstar-kategori™</b>	-1,34%	-46,50%	38,22%	21,80%	-
	De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.					
	Det benchmark, som den henvises i til grafen, er MSCI Europe (nettoudbytte).					
	De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.					
Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depotbank- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,5 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,5 % p.a.	
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
	USD I	USD			Maks. 0,8 % p.a.	
	USD R				Maks. 1,5 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,8 % p.a.	
					Maks. 0,8 % p.a.	
					Maks. 0,9 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 1,5 % p.a.	
					Maks. 0,9 % p.a.	
	CHF R	CHF			Maks. 1,5 % p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,5 % p.a.	
					Maks. 0,8 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 1,5 % p.a.	
		Maks. 0,8 % p.a.				
ZAR R ZAR I	ZAR	Maks. 1,5 % p.a.				
		Maks. 0,8 % p.a.				
	<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A. <sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr) <sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.					
	Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i					

afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatomkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R	EUR	2 %	-11,32 %
EUR RD		N/A	
EUR UKR		1,88 %	
DKKR	DKK	N/A	
DKKRD		N/A	
X	N/A	N/A	
USD I	USD	N/A	
USD R		N/A	
EUR I	EUR	1,26 %	
EUR ID		N/A	
EUR UKI		0,43 % *	
GBP UKR	GBP	0,89 %	
GBP UKI		N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R	SEK	N/A	
SEK I		N/A	
NOK R	NOK	N/A	
NOK I		N/A	
ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I		N/A	

\* Da der er et par cirkulerende aktier i klassen, er den samlede omkostningsgrad ikke repræsentativ.

SPARINVEST - GLOBAL SMALL CAP VALUE

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Global Small Cap Value</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i egenkapitalinstrumenter og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater, Singapore eller Hongkong.</p> <p>Afdelingen investerer mindst 2/3 af de samlede aktiver i aktier med en markedsværdi, der ligger under den øvre grænse af definitionen for MSCI Small Cap.</p> <p>Den resterende 1/3 af de samlede aktiver kan investeres i yderst likvide aktiver eller fastforrentede omsættelige værdipapirer, som ikke omfattes af definitionen i første afsnit, men som alligevel er godkendte aktiver i henhold til det komplette prospekt, eller likvide aktiver, såsom kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en resterende løbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Afdelingen besidder ikke kontanter, der udgør mere end 15 % af de samlede aktiver.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici og eventuelt risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingen er underlagt likviditetsrisiko i tilfælde af større tegninger og/eller indløsninger i afdelingen som følge af de begrænsninger, som fastsættes af ovennævnte Small Cap-definition.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for investorer, som ønsker kapitalvækst på langt sigt.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>31. oktober 2006.</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>
<p><b>Samlede aktiver</b></p>	<p>EUR 39,80 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).</p>

Historiske resultater (EUR R)	Lanceringsdato: 31. oktober 2006.									
	<p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p>									
	<b>Afkast</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>-</b>				
	<b>Afdeling</b>	-14,99%	-35,12%	22,28%	35,09%	-				
	<b>Benchmark</b>	-9,10%	-38,87%	39,63%	34,89%	-				
	<b>Morningstar-kategori™</b>	3,23%	-43,54%	35,62%	22,18%	-				
	De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.									
	Det benchmark, som der henvises til i grafen, er MSCI World Small Cap (netto udbytte).									
	De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.									
Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depotbank- og administrationsgebyr <sup>2</sup>				
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A <sup>2</sup>	Maks. 1,85 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.				
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,85 % p.a.					
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A					
	USD I	USD			Maks. 1,00 % p.a.					
	USD R				Maks. 1,85 % p.a.					
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 1,00 % p.a.					
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 1,10 % p.a.					
	CHF R	CHF			Maks. 1,85 % p.a.					
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,85 % p.a.					
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 1,00 % p.a.					
	ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1,85 % p.a.					
					Maks. 1,00 % p.a.					
	<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A. <sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr) <sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.									
	Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet									

om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljensomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R	EUR	2,38 %	-4,22 %
EUR RD		N/A	
EUR UKR		N/A	
DKKR	DKK	N/A	
DKKRD		N/A	
X	N/A	N/A	
USD I	USD	N/A	
USD R		N/A	
EUR I	EUR	1,48 %	
EUR ID		N/A	
EUR UKI		0,80 % *	
GBP UKR	GBP	2,38 % *	
GBP UKI		N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R	SEK	N/A	
SEK I		N/A	
NOK R	NOK	N/A	
NOK I		N/A	
ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I		N/A	

\* Da der er et par cirkulerende aktier i klassen, er den samlede omkostningsgrad ikke repræsentativ.

**SPARINVEST - GLOBAL VALUE**  
**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

<b>Investeringsformål og -politik</b>	<p><b>Sparinvest - Global Value</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i egenkapitalinstrumenter og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater ("medlemsstater"), Singapore eller Hongkong.</p> <p>Afdelingen besidder ikke kontanter, der udgør mere end 15 % af de samlede aktiver.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<b>Risikoprofil</b>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici og eventuelt risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<b>Profil på en typisk investor</b>	<p>Afdelingen kan være egnet for investorer, som ønsker kapitalvækst på langt sigt.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<b>Lanceringsdato</b>	<p>14. december 2001</p>
<b>Mindste tegningsbeløb</b>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>
<b>Samlede aktiver</b>	<p>EUR 885,85 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).</p>

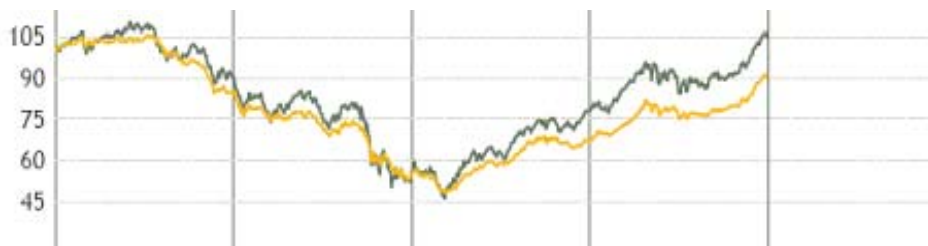
**Historiske resultater**  
(EUR R)

Lanceringsdato: 14. december 2001

**Resultater – 31 dec. 2010**

Indeks = 100

■ Afdeling  
■ Benchmark



Afkast	2007	2008	2009	2010	-
<b>Afdeling</b>	-1,04%	-42,54%	23,11%	26,36%	-
<b>Benchmark</b>	-1,66%	-37,64%	25,94%	19,53%	-
<b>Morningstar-kategori™</b>	-3,11%	-37,78%	27,06%	15,45%	-

De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.

Det benchmark, som der henvises til grafen, er MSCI World (EUR).

De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.

Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depotbank- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,5 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
	DKKR DKKRD	DKK			Maks. 1,5 % p.a.	
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
	USD I	USD			Maks. 0,8 % p.a.	
	USD R	USD			Maks. 1,5 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,8 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 0,9 % p.a.	
	CHF R	CHF			Maks. 1,5 % p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,5 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 0,8 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1,5 % p.a.	
					Maks. 0,8 % p.a.	

<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

<sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)

<sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljeomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R	EUR	1,99 %	14,19 %
EUR RD		N/A	
EUR UKR		1,97 %	
DKKR	DKK	N/A	
DKKRD		N/A	
X	N/A	N/A	
USD I	USD	1,25 %	
USD R		1,98 %	
EUR I	EUR	1,25 %	
EUR ID		N/A	
EUR UKI		1,11 % *	
GBP UKR	GBP	1,99 %	
GBP UKI		N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R	SEK	N/A	
SEK I		N/A	
NOK R	NOK	N/A	
NOK I		N/A	
ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I		N/A	

\* Da der er et par cirkulerende aktier i klassen, er den samlede omkostningsgrad ikke repræsentativ.

SPARINVEST - CORPORATE VALUE BONDS

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Corporate Value Bonds</b> sigter mod at tilvejebringe et positivt afkast på langt sigt ved at investere mindst 2/3 af de samlede aktiver på globalt plan i højtforrentede, erhvervsmæssige, fastforrentede værdipapirer inden for investeringsklasse og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i Del A i det komplette prospekt) på både udviklede og nye markeder. Afdelingen kan investere maksimalt 50 % af de samlede aktiver i højtforrentede, erhvervsmæssige, fastforrentede værdipapirer inden for investeringsklasse, der er udstedt af virksomheder med hjemsted i lande, der ikke klassificeres som udviklede lande i henhold til MSCI Market Classification Framework (MSCI's markedsklassificering). Desuden kan afdelingen investere i statslige, fastforrentede værdipapirer inden for investeringsklasse af likviditets- og løbetidsforvaltningsmæssige grunde.</p> <p>Afdelingen kan investere i fastforrentede omsættelige værdipapirer, som ikke kræves at opfylde en mindste ratingstandard, og som ikke vurderes i forhold til kreditværdighed af et internationalt anerkendt kreditvurderingsorgan.</p> <p>Afdelingen kan uden begrænsning investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, der er denomineret i andre valutaer end referencevalutaen (EUR), selvom størstedelen af valutaeksponeringen normalt kurssikres tilbage i EUR.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i fastforrentede omsættelige værdipapirer eller likvide aktiver såsom kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en restløbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, der fremgår af del A i det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Afdelingen investerer i udviklede og nye markedslande. Nye markeder er eksponeret for højere risici, end tilfældet er i udviklede lande, og dette beskrives yderligere i afsnittet om risikofaktorer i Del A i det komplette prospekt.</p> <p>Typen af gældspapirer, som afdelingen investerer i, kan være underlagt høj risiko og således være i fare for misligholdelse af betaling eller udsat for konkurssager eller anden betalingsmisligholdelse på købstidspunktet.</p> <p>Afdelinger, som investerer i højtforrentede og omsættelige erhvervspapirer på nye markeder udgør en højere risiko end gennemsnittet - sammenlignet med investeringer i mere traditionelle obligationer - grundet udstederens rating. Værdipapirer uden for investeringsklasse, fx højtforrentede obligationer, kan omfatte værdipapirer, der er uden rating eller er misligholdte.</p> <p>Værdipapirer med lavere kvalitet / højere rente kan indebære lavere likviditet og større kursvolatilitet sammenholdt med værdipapirer med højere kvalitet / lavere rente. Endvidere stiger misligholdelseshyppigheden for værdipapirer under en økonomisk afmatning, eller i perioder med højere rente. Disse risici beskrives i afsnittet om risikofaktorer i Del A af det komplette prospekt.</p> <p>Øvrige relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds-, rente- og valutarisici og eventuelt risici forbundet med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives yderligere i afsnittet om risikofaktorer i Del A af det komplette prospekt.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Denne afdeling kan være egnet for investorer, som ønsker et passende indkomstniveau primært ved eksponering for obligationer uanset disses rating og for obligationer uden rating. Investorer skal overveje de risici, der er forbundet med nye markeder og fastforrentede erhvervspapirer, og skal være opmærksomme på, at risikoen for manglende betaling fra udstedere af værdipapirerne ikke kan udelukkes. Denne afdeling er udelukkende egnet for investorer, som er indforstået med et mellemhøjt til højt risikoniveau. Investering er måske ikke egnet for alle investorer. Således skal</p>

	investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage. Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.					
<b>Første tegningsperiode</b>	Afdelingen lanceres den 2. maj 2011. Den første tegningsperiode for afdelingen er 2. maj 2011. På denne ene dato udbydes der aktier til en kurs på EUR 100 pr. aktie. Betaling for første tegning skal modtages af Foreningen senest den 5. maj 2011. Den indre værdi beregnes første gang den 2. maj 2011.  Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver ikke opnås. Niveauet fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.					
<b>Mindste tegningsbeløb</b>	Aktieklasse "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn fralade dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.					
<b>Samlede aktiver</b>	Ikke relevant.					
<b>Historiske resultater</b>	Der er ingen historiske resultatoplysninger, da afdelingen lanceres senere.					
<b>Udgifter</b>	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	UR R EUR RD	EUR	Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A <sup>2</sup>	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,25 % p.a.	
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
	USD I <sup>4</sup>	USD			Maks. 0,65 % p.a.	
	USD R <sup>4</sup>				Maks. 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,65 % p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	
	GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP			Maks. 0,75 % p.a.	
					Maks. 1,25 % p.a.	
	CHF R	CHF			Maks. 0,75 % p.a.	
					Maks. 1,25 % p.a.	
	SEK R <sup>4</sup> SEK I <sup>4</sup>	SEK			Maks. 1,25 % p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	
	NOK R <sup>4</sup> NOK I <sup>4</sup>	NOK			Maks. 1,25 % p.a.	
			Maks. 0,65 % p.a.			
	ZAR R ZAR I	ZAR	Maks. 1,25 % p.a.			
			Maks. 0,65 % p.a.			
	<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller en udpeget under-udlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A. <sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr) <sup>3</sup> Hvad angår klasse X, skal alle skyldige gebyrer (undtagen: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.					

<sup>4</sup> Bestyrelsen kan beslutte af sikre klasse GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R og USD I mod afdelingens referencevaluta.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

SPARINVEST - EMERGING MARKETS CORPORATE VALUE BONDS

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Emerging Markets Corporate Value Bonds</b> søger at opnå et positivt afkast på langt sigt ved investering i fastforrentede erhvervspapirer og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, som optages til officiel notering på en fondsbørs eller som handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i "emerging markets"-lande. Endvidere må afdelingen investere i fastforrentede værdipapirer, der udstedes af selskaber, der befinder sig i, eller som udfører en større del af forretningsaktiviteterne på nye markeder, men handles på et reguleret marked i OECD-landene. Definitionen af nye markeder følger MSCI Market Classification Framework (MSCI's markedsklassificering), hvor godkendte lande er de lande, der ikke klassificeres som udviklede lande. Værdipapirer i lande, der omklassificeres som udviklede lande ifølge MSCI's markedsklassificering, kan fortsat og efter investeringsmanagers skøn indgå i porteføljer.</p> <p>Afdelingen investerer i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, hvor det ikke kræves, at disse opfylder en minimumsrating som standard, og hvor sidde eventuelt ikke er vurderet, hvad angår deres kreditværdighed, af et internationalt anerkendt ratingbureau.</p> <p>Afdelingen kan uden begrænsning investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, der er denomineret i andre valutaer end referencevalutaen (EUR), selvom valutaeksponeringen sædvanligvis kurssikres tilbage i EUR.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i fastforrentede omsættelige værdipapirer eller likvide aktiver såsom kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en restløbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Afdelingen investerer i "emerging markets"-lande og udsættes for større risici end i udviklede lande, hvilket er yderligere beskrevet i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Typen af gældspapirer, som afdelingen investerer i, kan være underlagt høj risiko og således være i fare for misligholdelse af betaling eller udsat for konkurssager eller anden betalingsmisligholdelse på købstidspunktet.</p> <p>Afdelinger, som investerer i fastforrentede, omsættelige erhvervspapirer på nye markeder, indebærer en risiko, der er højere end gennemsnittet - sammenlignet med investeringer i mere traditionelle obligationer - hvilket skyldes de større udsving i valutakurserne eller udsteders rating. Værdipapirer under investeringsklasse som fx højtforrentede obligationer, kan omfatte værdipapirer, der ikke er vurderede, og/eller som er misligholdte.</p> <p>Værdipapirer med lavere kvalitet / højere rente kan indebære lavere likviditet og større kursvolatilitet sammenholdt med værdipapirer med højere kvalitet / lavere rente. Endvidere har misligholdeshyppigheden tendens til at stige for virksomheder, der udsteder værdipapirer med lavere rating, under en økonomisk afmatning eller i perioder med højere rente. Disse risici beskrives i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Øvrige relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds-, rente- og valutarisici og eventuelt risici forbundet med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for erfarne investorer, som ønsker et højt indkomstniveau primært ved eksponering for obligationer uanset disses rating og for obligationer uden rating. Investorer skal overveje de risici, der er forbundet med nye markeder og fastforrentede værdipapirer, og skal være opmærksomme på, at risikoen for manglende betaling fra udstedere af værdipapirerne ikke kan udelukkes. Afdelingen er udelukkende egnet for investorer, som er indforstået med et højt risikoniveau. Investering er måske ikke egnet for alle investorer. Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p>

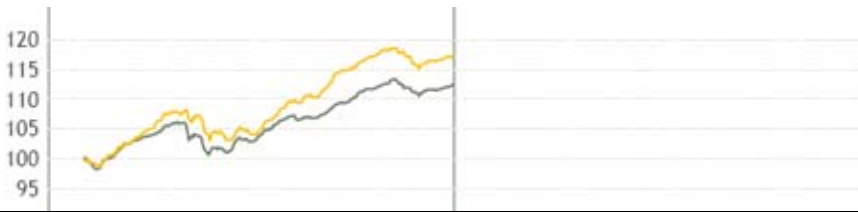
	Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.					
<b>Lanceringsdato</b>	15. september 2010 Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver opnås. Niveauet fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.					
<b>Mindste tegningsbeløb</b>	Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.					
<b>Samlede aktiver</b>	EUR 50,22 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).					
<b>Historiske resultater</b>	Der er ingen historiske resultatoplysninger, da afdelingen først blev lanceret i september 2010.					
<b>Udgifter</b>	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	EUR R EUR RD	EUR	Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,25 % p.a.	
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
	USD I <sup>4</sup>	USD			Maks. 0,65 % p.a.	
	USD R <sup>4</sup>				Maks. 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,65 % p.a.	
	GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP			Maks. 0,65 % p.a.	
					Maks. 0,75 % p.a.	
	CHF R	CHF			Maks. 1,25 % p.a.	
	SEK R <sup>4</sup> SEK I <sup>4</sup>	SEK			Maks. 1,25 % p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	
	NOK R <sup>4</sup> NOK I <sup>4</sup>	NOK			Maks. 1,25 % p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	
	ZAR R <sup>4</sup> ZAR I <sup>4</sup>	ZAR			Maks. 1,25 % p.a.	
			Maks. 0,65 % p.a.			
<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller en udpeget under-udlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> Hvad angår klasse X, skal alle skyldige gebyrer (undtagen: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p><sup>4</sup> Bestyrelsen kan beslutte af sikre klasse GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R og USD I mod afdelingens referencevaluta.</p> <p>Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.</p> <p>Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.</p>						

	<p>Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.</p> <p>En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.</p>			
	Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljeomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	N/A N/A N/A	N/A
	DKKR DKKRD	DKK	N/A N/A	
	X	N/A	N/A	
	USD I USD R	USD	N/A N/A	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	N/A N/A N/A	
	GBP UKR GBP UKI	GBP	N/A N/A	
	CHF R	CHF	N/A	
	SEK R SEK I	SEK	N/A N/A	
	NOK R NOK I	NOK	N/A N/A	
	ZAR R ZAR I	ZAR	N/A N/A	

SPARINVEST - ETHICAL HIGH YIELD VALUE BONDS

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Ethical High Yield Value Bonds</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved at investere i højtforrentede, omsættelige erhvervspapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater, Singapore eller Hongkong. Afdelingen investerer primært i fastforrentede, omsættelige værdipapirer uden for investeringsklasse (dvs. som har en rating, der er lavere end Baa3/BBB- fra Moody's, Standard &amp; Poor eller et andet anerkendt kreditvurderingsbureau, eller som ikke er vurderede, men som investeringsforvalteren mener, er relevante), hvor der er risiko for manglende betaling, eller hvor disse er genstand for konkursbehandling eller på anden måde vis er genstand for manglende betaling på købstidspunktet. Afdelingen kan uden begrænsning investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, der er denomineret i andre valutaer end referencevalutaen (EUR), selvom valutaeksposeringen sædvanligvis kurssikres tilbage i EUR.</p> <p>Afdelingen kan i mindre omfang investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer inden for investeringsklasse eller likvide aktiver, fx kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter, der har en restløbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingen anvender en etisk screening, som identificerer virksomheder, som ikke opfylder etiske krav, og disse udelukkes. Der kan ikke (hvor investering sker i form af aktier eller gældsbeviser) investeres i selskaber, som udøver kontroversielle aktiviteter, såsom fremstilling af alkohol, spillevirksomhed, tobak og pornografi. Der kan dog investeres i selskaber, hvor op til 5 % af omsætningen stammer fra distribution af produkter, der stammer fra sådanne kontroversielle aktiviteter. Der kan ikke (hvor investering sker i form af aktier eller gældsbeviser) investeres i virksomheder, der producerer kampudrustning. Der kan dog investeres op til 5 % i produktionen af militærudstyr og andre militærrelaterede tjenesteydelser. Desuden kan der ikke investeres i selskaber, der ikke opfylder internationale standarder og navnlig FN's globale regler og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder vedrørende miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og bekæmpelse af korrupsion. Forvaltningsselskabet uddelegerer opgaverne vedrørende etisk screening og definitionen af kriterier til et internationalt anerkendt konsulentfirma, der specialiserer sig i etiske og sociale ansvarsforhold hos virksomheder i hele verden. De etiske kriterier for afdelingen aftales løbende med det eksterne konsulentfirma og forvaltningsselskabet.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Den type gældspapirer, som afdelingen investerer i, indebærer høj risiko og skal ikke opfylde en minimumsratingstandard og kreditvurderes eventuelt ikke af et internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau.</p> <p>Afdelinger, som investerer i højtforrentede, fastforrentede, omsættelige erhvervspapirer, indebærer en risiko, der er højere end gennemsnittet - sammenlignet med investeringer i mere traditionelle obligationer - som følge af større udsving i valutaen eller udsteders rating. Værdipapirer under investeringsklasse som fx højtforrentede obligationer, kan omfatte værdipapirer, der ikke er vurderede, og/eller som er misligholdte.</p> <p>Værdipapirer med lavere kvalitet / højere rente kan indebære lavere likviditet og større kursvolatilitet sammenholdt med værdipapirer med højere kvalitet / lavere rente. Endvidere har misligholdelseshyppigheden tendens til at stige for virksomheder, der udsteder værdipapirer med lavere rating, under en økonomisk afmatning eller i perioder med højere rente.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>

<b>Profil på en typisk investor</b>	<p>Afdelingen kan være egnet for erfarne investorer, som ønsker et højt indkomstniveau primært ved eksponering for obligationer uanset disses rating og for obligationer uden rating. Investorer skal overveje de risici, som er knyttet til højtforrentede, fastforrentede værdipapirer, og skal være opmærksomme på, at risikoen for manglende betaling fra udstedere af værdipapirerne ikke kan udelukkes. Afdelingen er udelukkende egnet for investorer, som er indforstået med et højt risikoniveau. Investering er måske ikke egnet for alle investorer. Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>																																									
<b>Lanceringsdato</b>	<p>29. januar 2010. Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver opnås. Niveaut fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.</p>																																									
<b>Mindste tegningsbeløb</b>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>																																									
<b>Samlede aktiver</b>	<p>EUR 37,94 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).</p>																																									
<b>Historiske resultater</b>	<p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p>  <table border="1" data-bbox="332 1102 1510 1228"> <thead> <tr> <th>Afkast</th> <th>2010</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afdeling</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>14,51%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Morningstar-kategori™</td> <td>13,22%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Afdelingens benchmark er følgende: Merrill Lynch Global High Yield (EUR Hedged).</p>						Afkast	2010		Afdeling	-	-	Benchmark	14,51%	-	Morningstar-kategori™	13,22%	-																								
Afkast	2010																																									
Afdeling	-	-																																								
Benchmark	14,51%	-																																								
Morningstar-kategori™	13,22%	-																																								
<b>Udgifter</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Klassenavn</th> <th>Klassens valuta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EUR R EUR RD</td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>DKK R DKK RD</td> <td>DKK</td> </tr> <tr> <td>X<sup>3</sup></td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>USD I<sup>4</sup> USD R<sup>4</sup></td> <td>USD</td> </tr> <tr> <td>EUR I EUR ID EUR UKI</td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>GBP UKR<sup>4</sup> GBP UKI<sup>4</sup></td> <td>GBP</td> </tr> <tr> <td>CHF R</td> <td>CHF</td> </tr> <tr> <td>SEK R<sup>4</sup></td> <td>SEK</td> </tr> </tbody> </table>	Klassenavn	Klassens valuta	EUR R EUR RD	EUR	DKK R DKK RD	DKK	X <sup>3</sup>	N/A	USD I <sup>4</sup> USD R <sup>4</sup>	USD	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP	CHF R	CHF	SEK R <sup>4</sup>	SEK	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Tegningsprovision<sup>1</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)</td> </tr> </tbody> </table>	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indløsningsprovenu</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>N/A</td> </tr> </tbody> </table>	Indløsningsprovenu	N/A	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Forvaltningsgebyr<sup>2</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Maks. 1,25 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 1,25 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>Maks. 0,65 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 1,25 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 0,65 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 0,65 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 0,75 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 1,25 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 0,75 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 1,25 % p.a.</td> </tr> <tr> <td>Maks. 1,25 % p.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 1,25 % p.a.	N/A	Maks. 0,65 % p.a.	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 0,65 % p.a.	Maks. 0,65 % p.a.	Maks. 0,75 % p.a.	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 0,75 % p.a.	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 1,25 % p.a.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Depot- og administrationsgebyr<sup>2</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Maks. 0,5 % p.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>	Maks. 0,5 % p.a.
Klassenavn	Klassens valuta																																									
EUR R EUR RD	EUR																																									
DKK R DKK RD	DKK																																									
X <sup>3</sup>	N/A																																									
USD I <sup>4</sup> USD R <sup>4</sup>	USD																																									
EUR I EUR ID EUR UKI	EUR																																									
GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP																																									
CHF R	CHF																																									
SEK R <sup>4</sup>	SEK																																									
Tegningsprovision <sup>1</sup>																																										
Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)																																										
Indløsningsprovenu																																										
N/A																																										
Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>																																										
Maks. 1,25 % p.a.																																										
Maks. 1,25 % p.a.																																										
N/A																																										
Maks. 0,65 % p.a.																																										
Maks. 1,25 % p.a.																																										
Maks. 0,65 % p.a.																																										
Maks. 0,65 % p.a.																																										
Maks. 0,75 % p.a.																																										
Maks. 1,25 % p.a.																																										
Maks. 0,75 % p.a.																																										
Maks. 1,25 % p.a.																																										
Maks. 1,25 % p.a.																																										
Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>																																										
Maks. 0,5 % p.a.																																										

SEK I <sup>4</sup>				Maks. 0,65 % p.a.
NOK R <sup>4</sup> NOK I <sup>4</sup>	NOK			Maks. 1,25 % p.a. Maks. 0,65 % p.a.
ZAR R <sup>4</sup> ZAR I <sup>4</sup>	ZAR			Maks. 1,25 % p.a. Maks. 0,65 % p.a.

<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

<sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)

<sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.

<sup>4</sup> Bestyrelsen kan beslutte af sikre klasse GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R og USD I mod afdelingens referencevaluta.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

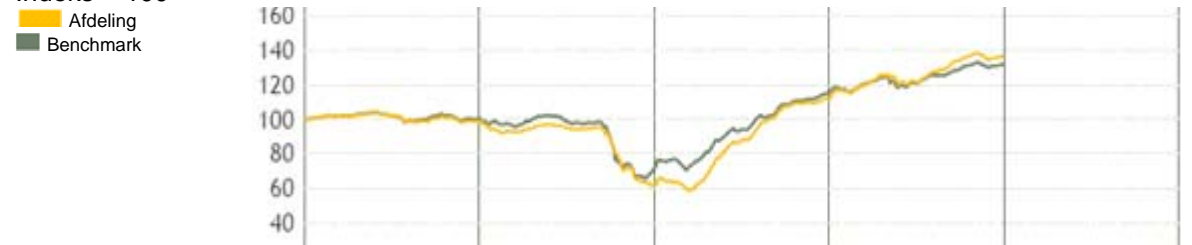
En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljensomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R EUR RD	EUR	1,58 % N/A	33,85 %
DKKR DKKRD	DKK	N/A N/A	
X	N/A	N/A	
USD I USD R	USD	N/A N/A	
EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	0,89 % N/A N/A	
GBP UKR GBP UKI	GBP	N/A N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R SEK I	SEK	N/A N/A	
NOK R NOK I	NOK	N/A N/A	
ZAR R ZAR I	ZAR	N/A N/A	

## SPARINVEST - HIGH YIELD VALUE BONDS

### OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - High Yield Value Bonds</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved at investere i højtforrentede, omsættelige erhvervspapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater, Singapore eller Hongkong. Afdelingen investerer mindst 2/3 af de samlede aktier i fastforrentede, omsættelige værdipapirer uden for investeringsklasse (dvs. med en rating, der er lavere end Baa3/BBB- fra Moody's, Standard &amp; Poor's eller et andet anerkendt ratingbureau, eller som ikke er vurderet, men som investeringsforvalteren anser for at være tilsvarende), hvor der er risiko for manglende betaling, eller hvor disse er underlagt konkursbehandling eller på anden vis indebærer manglende betaling på købstidspunktet. Afdelingen kan uden begrænsning investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, der er denomineret i andre valutaer end referencevalutaen (EUR), selvom valutaeksponeringen sædvanligvis kurssikres tilbage i EUR.</p> <p>Den resterende 1/3 af de samlede aktiver kan investeres i fastforrentede, omsættelige værdipapirer inden for investeringsklasse eller i likvide aktiver, fx kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en restløbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Den type gældspapirer, som afdelingen investerer i, indebærer høj risiko og skal ikke opfylde en minimumsratingstandard og kredittvurderes eventuelt ikke af et internationalt anerkendt kredittvurderingsbureau.</p> <p>Afdelinger, som investerer i højtforrentede, fastforrentede, omsættelige erhvervspapirer, indebærer en risiko, der er højere end gennemsnittet - sammenlignet med investeringer i mere traditionelle obligationer - som følge af større udsving i valutaen eller udsteders rating. Værdipapirer under investeringsklasse som fx højtforrentede obligationer, kan omfatte værdipapirer, der ikke er vurderede, og/eller som er misligholdte.</p> <p>Værdipapirer med lavere kvalitet / højere rente kan indebære lavere likviditet og større kursvolatilitet sammenholdt med værdipapirer med højere kvalitet / lavere rente. Endvidere har misligholdelseshyppigheden tendens til at stige for virksomheder, der udsteder værdipapirer med lavere rating, under en økonomisk afmatning eller i perioder med højere rente.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for erfarne investorer, som ønsker et højt indkomstniveau primært ved eksponering for obligationer uanset disses rating og for obligationer uden rating. Investorer skal overveje de risici, som er knyttet til højtforrentede, fastforrentede værdipapirer, og skal være opmærksomme på, at risikoen for manglende betaling fra udstedere af værdipapirerne ikke kan udelukkes. Afdelingen er udelukkende egnet for investorer, som er indforstået med et højt risikoniveau. Investering er måske ikke egnet for alle investorer.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>

<b>Mindste tegningsbeløb</b>	Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.																								
<b>Lanceringsdato</b>	2. november 2005																								
<b>Samlede aktiver</b>	EUR 439,80 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).																								
<b>Historiske resultater (EUR R)</b>	<p>Lanceringsdato: 2. november 2005</p> <p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p>  <table border="1" data-bbox="292 861 1477 987"> <thead> <tr> <th>Afkast</th> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Afdeling</b></td> <td>-1,09%</td> <td>-37,12%</td> <td>80,21%</td> <td>21,79%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Benchmark</b></td> <td>0,39%</td> <td>-28,55%</td> <td>60,71%</td> <td>14,51%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Morningstar-kategori™</b></td> <td>-1,78%</td> <td>-29,88%</td> <td>53,80%</td> <td>13,22%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.</p> <p>Det benchmark, der henvises til i grafen, er Merrill Lynch Global High Yield (EUR Hedged).</p> <p>De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.</p>	Afkast	2007	2008	2009	2010	-	<b>Afdeling</b>	-1,09%	-37,12%	80,21%	21,79%	-	<b>Benchmark</b>	0,39%	-28,55%	60,71%	14,51%	-	<b>Morningstar-kategori™</b>	-1,78%	-29,88%	53,80%	13,22%	-
Afkast	2007	2008	2009	2010	-																				
<b>Afdeling</b>	-1,09%	-37,12%	80,21%	21,79%	-																				
<b>Benchmark</b>	0,39%	-28,55%	60,71%	14,51%	-																				
<b>Morningstar-kategori™</b>	-1,78%	-29,88%	53,80%	13,22%	-																				

Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,25 % p.a.	
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
	USD I <sup>4</sup>	USD			Maks. 0,65 % p.a.	
	USD R <sup>4</sup>				Maks. 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,65 % p.a.	
	GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP			Maks. 0,65 % p.a.	
					Maks. 1,25 % p.a.	
	CHF R	CHF			Maks. 0,75 % p.a.	
	SEK R <sup>4</sup> SEK I <sup>4</sup>	SEK			Maks. 1,25 % p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	
	NOK R <sup>4</sup> NOK I <sup>4</sup>	NOK			Maks. 1,25 % p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	
	ZAR R <sup>4</sup> ZAR I <sup>4</sup>	ZAR			Maks. 1,25 % p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	

<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

<sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)

<sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.

<sup>4</sup> Bestyrelsen kan beslutte af sikre klasse GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R og USD I mod afdelingens referencevaluta.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, der tegner, konverterer eller indløser aktier gennem betalingsagenter, kan blive pålagt at betale de gebyrer, der er forbundet med de transaktioner, som de pågældende betalingsagenter ekspederer i de jurisdiktioner, hvor aktierne tilbydes.\* Da der er få cirkulerende aktier i den pågældende aktieklasser, er den samlede omkostningsgrad ikke repræsentativ.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljeomsætningshastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R	EUR	1,57 %	78,71 %
EUR RD		N/A	
EUR UKR		N/A	
DKKR	DKK	1,57 %	
DKKRD		N/A	
X	N/A	N/A	
USD I	USD	N/A	
USD R		N/A	
EUR I	EUR	0,92 %	
EUR ID		N/A	
EUR UKI		0,78 % *	
GBP UKR	GBP	N/A	
GBP UKI		N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R	SEK	N/A	
SEK I		N/A	
NOK R	NOK	N/A	
NOK I		N/A	
ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I		N/A	

**SPARINVEST - HIGH YIELD VALUE BONDS SHORT DURATION**

**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

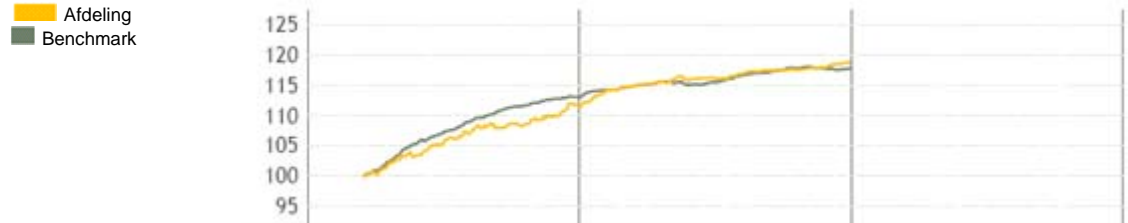
<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p>Afdelingen søger at skabe et positivt afkast på langt sigt ved at investere i højtforrentede, fastforrentede, omsættelige erhvervspapirer, som optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i del A i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater, Singapore eller Hongkong. Afdelingen investerer mindst 2/3 af de samlede aktier i fastforrentede, omsættelige værdipapirer uden for investeringsklasse (dvs. med en rating, der er lavere end Baa3/BBB- fra Moody's, Standard &amp; Poor's eller et andet anerkendt ratingbureau, eller som ikke er vurderet, men som investeringsforvalteren anser for at være tilsvarende), hvor der er risiko for manglende betaling, eller hvor disse er underlagt konkursbehandling eller på anden vis indebærer manglende betaling på købstidspunktet. Afdelingen vil have tilbøjelighed til kortere løbetider og investerer i obligationer med en løbetid fra 0 til 5 år. Afdelingen kan uden begrænsning investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, der er denomineret i andre valutaer end referencevalutaen (EUR), selvom valutaeksponeringen sædvanligvis kurssikres tilbage i EUR.</p> <p>Den resterende 1/3 af de samlede aktiver kan investeres i fastforrentede, omsættelige værdipapirer inden for investeringsklasse eller i likvide aktiver, fx kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en restløbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, der fremgår af del A i det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Den type gældspapirer, som afdelingen investerer i, indebærer høj risiko og skal ikke opfylde en minimumsratingstandard og kreditvurderes eventuelt ikke af et internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau.</p> <p>Afdelinger, som investerer i højtforrentede, fastforrentede, omsættelige erhvervspapirer, indebærer en risiko, der er højere end gennemsnittet - sammenlignet med investeringer i mere traditionelle obligationer - som følge af større udsving i valutaen eller udsteders rating. Værdipapirer under investeringsklasse som fx højtforrentede obligationer, kan omfatte værdipapirer, der ikke er vurderede, og/eller som er misligholdte.</p> <p>Værdipapirer med lavere kvalitet / højere rente kan indebære lavere likviditet og større kursvolatilitet sammenholdt med værdipapirer med højere kvalitet / lavere rente. Endvidere har misligholdeshyppigheden tendens til at stige for virksomheder, der udsteder værdipapirer med lavere rating, under en økonomisk afmatning eller i perioder med højere rente.</p> <p>Den korte løbetid på 1,5-2,5 år indebærer en reduceret rentefølsomhed.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for erfarne investorer, som ønsker et højt indkomstniveau primært ved eksponering for obligationer uanset disses rating og for obligationer uden rating. Investorer skal overveje de risici, som er knyttet til højtforrentede, fastforrentede værdipapirer, og skal være opmærksomme på, at risikoen for manglende betaling fra udstedere af værdipapirerne ikke kan udelukkes. Denne afdeling er udelukkende egnet for investorer, som er indforstået med et mellemhøjt til højt risikoniveau. Investering er måske ikke egnet for alle investorer.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasse "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, skal have et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn fratage dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>Afdelingen lanceres på et senere tidspunkt. Den første tegningsperiode og tegningsbetingelserne fastsættes af bestyrelsen.</p> <p>Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver ikke opnås. Niveaulet fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.</p>

Samlede aktiver	Ikke relevant.						
Historiske resultater	Der er ingen historiske resultatoplysninger, da afdelingen lanceres senere.						
Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>	Årlig afgift
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,00 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.	0,05 %
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,00 % p.a.		0,05 %
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A		0,01 %
	USD I <sup>4</sup>	USD			Maks. 0,55 % p.a.		0,01 %
	USD R <sup>4</sup>				Maks. 1,00 % p.a.		0,05 %
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,55 % p.a.		0,01 %
					Maks. 0,55 % p.a.		0,01 %
	GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP			Maks. 0,65 % p.a.		0,01 %
					Maks. 1,00 % p.a.		0,05 %
	CHF R	CHF			Maks. 0,65 % p.a.		0,01 %
					Maks. 1,00 % p.a.		0,05 %
	SEK R <sup>4</sup> SEK I <sup>4</sup>	SEK			Maks. 1,00 % p.a.		0,05 %
					Maks. 0,55 % p.a.		0,01 %
	NOK R <sup>4</sup> NOK I <sup>4</sup>	NOK			Maks. 1,00 % p.a.		0,05 %
			Maks. 0,55 % p.a.	0,01 %			
	ZAR R <sup>4</sup> ZAR I <sup>4</sup>	ZAR	Maks. 1,00 % p.a.	0,05 %			
			Maks. 0,55 % p.a.	0,01 %			
<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller en udpeget under-udlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyrsamt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> Hvad angår klasse X, skal alle skyldige gebyrer (undtagen: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p><sup>4</sup> Bestyrelsen kan beslutte af sikre klasse GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R og USD I mod afdelingens referencevaluta.</p> <p>Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.</p> <p>Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.</p> <p>Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatomkostninger samt skatter.</p> <p>En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.</p>							

SPARINVEST - INSTITUTIONAL CORPORATE VALUE BONDS

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p>Sparinvest - Institutional Corporate Value Bonds søger at opnå et positivt afkast på mellemlangt sigt ved at investere i fastforrentede, omsættelige erhvervspapirer, der udstedes eller garanteres af virksomheder eller selskaber med hjemsted i godkendte lande, eller som udfører en væsentlig del af forretningsaktiviteterne i godkendte lande. Værdipapirerne skal optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i godkendte lande. Godkendte lande er Australien, Østrig, Belgien, Canada, Danmark, Finland, Frankrig, Tyskland, Grækenland, Island, Irland, Italien, Japan, Luxembourg, Holland, New Zealand, Norge, Portugal, Spanien, Sverige, Schweiz, Storbritannien eller USA.</p> <p>Afdelingen investerer mindst 75 % af de samlede aktier i fastforrentede, omsættelige værdipapirer inden for investeringsklasse (dvs. med en rating på BBB- eller højere fra Moody's, Standard &amp; Poor's eller et andet anerkendt kreditvurderingsbureau). Afdelingen investerer op til 5 % af de på købstidspunktet samlede nettoaktiver i fastforrentede, omsættelige værdipapirer uden investeringsklasse (også kaldet "højtforrentede") (dvs. som har en rating, der er lavere end Baa3/BBB- fra Moody's, Standard &amp; Poor's eller et andet anerkendt kreditvurderingsbureau, eller som ikke er vurderede, men som investeringsforvalteren anser for tilsvarende). Fastforrentede omsættelige værdipapirer uden investeringsklasse må under ingen omstændigheder udgøre mere end 10 % af de samlede nettoaktiver. Resten af de samlede nettoaktiver kan investeres i likvide aktiver, fx kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en restløbetid på maksimalt 12 måneder. Porteføljens gennemsnitlige rating skal til enhver tid være højere end eller lig med BBB/Baa2. Værdipapirer, der nedvurderes til CCC/Caa2 eller lavere, og misligholdte værdipapirer sælges omgående.</p> <p>Afdelingen kan investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, der er denomineret i valutaer i ovennævnte godkendte lande, selvom størstedelen af valutaeksponeringen for andre valutaer udover referencevalutaen (EUR) normalt sikres tilbage i EUR. Nettovalutaeksponeringen i forhold til andre valutaer end EUR må ikke udgøre mere end 30 % af de samlede nettoaktiver.</p> <p>Indtil 16. december 2011 søger investeringsmanager at have mindst 50 udstedere af fastforrentede, omsættelige værdipapirer i afdelingens portefølje, hvoraf mindst 40 er udstedere af fastforrentede værdipapirer inden for investeringsklasse. Rentefølsomheden, som måles som en optionsjusteret, modificeret varighed af de samlede nettoaktiver, må ikke overskride afdelingens løbetid. Fastforrentede omsættelige værdipapirer må ikke udløbe senere end 31. december 2013.</p> <p>Efter 16. december 2011 og indtil forfaldstidspunktet den 16. marts 2012 må afdelingen ikke foretage værdipapirkøb, og således vil ethvert provenu ved fx salg, virksomhedsaktiviteter og kuponer besiddes kontant eller i pengemarkedsinstrumenter, der udstedes eller garanteres af godkendte, suveræne stater. Rentefølsomheden, som måles som en optionsjusteret, modificeret varighed af de samlede nettoaktiver, må ikke overskride afdelingens løbetid plus 6 måneder.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes i henhold til de begrænsninger, der beskrives i det komplette prospekt.</p> <p>Strukturerede finansielle instrumenter må ikke anvendes, og afledte finansielle instrumenter må kun anvendes til sikringsformål.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Afdelingens risikofaktorer er primært markedsrisici, valutarisici, likviditetsrisici og specifikt rente- og kreditrisici. Disse risici beskrives yderligere i (i), (ii), (iii), (iv), (v) and (vii) i afsnittet om risikofaktorer i Del A af det komplette prospekt.</p>
<p><b>Profil på en typisk</b></p>	<p>Afdelingen retter sig udelukkende mod avancerede investorer, som ønsker indkomst primært ved eksponering for fastforrentede, omsættelige værdipapirer. Investorer skal vurdere de risici, der er forbundet med omsættelige værdipapirer inden for investeringsklasse og højtforrentede,</p>

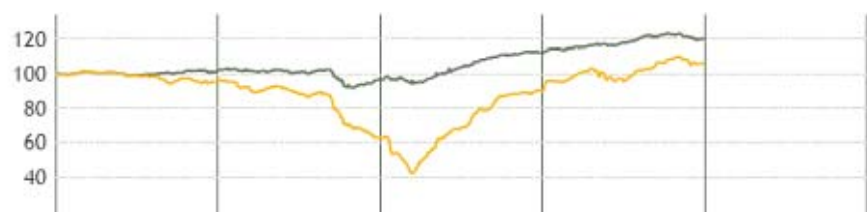
investor	<p>fastforrentede omsættelige værdipapirer, og skal være opmærksomme på, at manglende betaling fra udstederne af værdipapirerne ikke altid kan udelukkes. Afdelingen er egnet for investorer, som er indforstået med et mellemhøjt risikoniveau. Investering i afdelingen er ikke passende for alle investorer.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>																					
Lanceringsdato og løbetid	<p>Lanceringsdato: 16. marts 2009</p> <p>Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver opnås. Niveaulet fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.</p> <p>Afdelingens forfaldsdato er 16. marts 2012.</p> <p>Bestyrelsen beslutter inden forfaldsdatoen, om afdelingen skal afvikles, forlænges for en ny periode med et nyt investeringsformål og en ny investeringspolitik (og i så fald ændres prospektet tilsvarende), eller om den skal overføres til en anden afdeling i Foreningen. Aktionærene orienteres tilsvarende i rimelig tid. Hvis bestyrelsen beslutter, at afdelingen skal forlænges i en ny periode eller overføres til en anden afdeling i Foreningen, tilbydes aktionærene en måned, i løbet af hvilken de kan indløse deres aktier vederlagsfrit, inden ændringen træder i kraft.</p>																					
Mindste tegningsbeløb	<p>Som undtagelse til det mindste tegningsbeløb, der defineres i afsnittet om mindste tegningsbeløb og mindste beholdning i Del A af det komplette prospekt, gælder der for klasserne "EUR I", "USD I", "EUR UKI" og "GBP UKI", der retter sig mod institutionelle investorer, et mindste tegningsbeløb og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio., USD 7 mio. eller GBP 5 mio. afhængigt af klassens valutadenominering. Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>																					
Samlede aktiver	EUR 34,11 mio. pr. 31. december 2010.																					
Historiske resultater	<p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p>  <table border="1" data-bbox="308 1302 1445 1438"> <thead> <tr> <th>Afkast</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afdeling</td> <td>-</td> <td>6,46%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>12,95%</td> <td>4,31%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Morningstar-kategori™</td> <td>16,59%</td> <td>4,37%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Afdelingens benchmark er følgende: 95% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index 1-3 years (EUR Hedged) 5% Merrill Lynch Global High Yield Index (EUR Hedged)</p>						Afkast	2009	2010	-	Afdeling	-	6,46%	-	Benchmark	12,95%	4,31%	-	Morningstar-kategori™	16,59%	4,37%	-
Afkast	2009	2010	-																			
Afdeling	-	6,46%	-																			
Benchmark	12,95%	4,31%	-																			
Morningstar-kategori™	16,59%	4,37%	-																			
Udgifter	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Klassenavn</th> <th>Klassens valuta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EUR R EUR RD EUR UKR</td> <td>EUR</td> </tr> <tr> <td>DKK R DKK RD</td> <td>DKK</td> </tr> <tr> <td>X<sup>4</sup></td> <td>N/A</td> </tr> <tr> <td>USD I USD R</td> <td>USD</td> </tr> <tr> <td>EUR I EUR UKI</td> <td>EUR</td> </tr> </tbody> </table>	Klassenavn	Klassens valuta	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	DKK R DKK RD	DKK	X <sup>4</sup>	N/A	USD I USD R	USD	EUR I EUR UKI	EUR	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovision <sup>2</sup>	Forvaltningsgebyr <sup>3</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>3</sup>					
Klassenavn	Klassens valuta																					
EUR R EUR RD EUR UKR	EUR																					
DKK R DKK RD	DKK																					
X <sup>4</sup>	N/A																					
USD I USD R	USD																					
EUR I EUR UKI	EUR																					

GBP UKR GBP UKI	GBP	0 % (måned 31 og senere)	Maks. 1,0 % p.a.		
			Maks. 0,7 % p.a.		
CHF R	CHF		Maks. 1,0 % p.a.		
<p><sup>1</sup> Skal betales af investorer til afdelingen ved tegning og fastsættes af forvaltningsselskabet.</p> <p><sup>2</sup> Skal betales af investorer til afdelingen ved indløsning og fastsættes af forvaltningsselskabet. Der opkræves indløsningsprovision for at dække omkostningerne ved indløsningen, og dette beregnes af den indre værdi af de aktier, som ansøgningen gælder. Indløsningsansøgninger fra investorer, der modtages på samme værdiansættelsesdato, behandles ens, dvs. med samme procentvise indløsningsprovision.</p> <p><sup>3</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr, udlovningsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke af investorerne</p> <p><sup>4</sup> Hvad angår klasse X, skal alle skyldige gebyrer (undtagen: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p>Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.</p> <p>En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.</p>					
Klassenavn		Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljeomsætnings- hastighed (PTR) pr. 31/12/10	
EUR R EUR RD EUR UKR		EUR	0,96 % N/A N/A		
DKKR DKKRD		DKK	N/A N/A		
X		N/A	N/A		
USD I USD R		USD	N/A N/A		
EUR I EUR UKI		EUR	N/A N/A		
GBP UKR GBP UKI		GBP	N/A N/A		
CHF R		CHF	N/A		
					56,21 %

SPARINVEST - INVESTMENT GRADE VALUE BONDS

OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Investment Grade Value Bonds</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved at investere i omsættelige erhvervspapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater, Singapore eller Hongkong. Afdelingen investerer mindst 2/3 af de samlede aktier i fastforrentede, omsættelige værdipapirer inden for investeringsklasse (dvs. med en rating på BBB- eller bedre fra Moody's, Standard &amp; Poor's eller et andet anerkendt kreditvurderingsbureau), hvor der ikke er risiko for manglende betaling eller konkursbehandling, eller som på anden måde indebærer manglende betaling på købstidspunktet. Afdelingen kan uden begrænsning investere i fastforrentede, omsættelige værdipapirer, der er denomineret i andre valutaer end referencevalutaen (EUR), selvom valutaeksponeringen sædvanligvis kurssikres tilbage i EUR.</p> <p>De resterende 1/3 af de samlede aktiver kan investeres i fastforrentede, omsættelige værdipapirer uden for investeringsklasse, eller i likvide aktiver, fx kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter med en restløbetid på maksimalt 12 måneder.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>Den type gældspapirer, som afdelingen investerer i, indebærer en reduceret risiko og skal opfylde en minimumsratingstandard og kan kreditvurderes af et internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau.</p> <p>Afdelinger, som investerer i fastforrentede, omsættelige erhvervspapirer inden for investeringsklasse udgør en risiko, der er lavere end gennemsnittet - sammenlignet med investeringer i højtforrentede obligationer - grundet udstederens vurdering.</p> <p>Værdipapirer med højere kvalitet / lavere afkast kan udsættes for mindre kursvolatilitet sammenholdt med værdipapirer med lavere kvalitet / højere afkast. Endvidere har misligholdeshyppigheden tendens til at være lavere for virksomheder med højere vurderede værdipapirer i løbet af en økonomisk afmatning eller i perioder med højere rente.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen kan være egnet for formidlende investorer, som søger et passende indkomstniveau primært ved eksponering for obligationer i forhold til deres rating og obligationer, der er vurderede. Investorer skal overveje de risici, som er forbundet med værdipapirer inden for investeringsklasse, og skal være opmærksomme på, at risikoen for udsteders manglende betaling af disse værdipapirer ikke altid kan udelukkes. Afdelingen er egnet for investorer, som er indforstået med et mellemhøjt risikoniveau. Investering er måske ikke egnet for alle investorer.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>31. oktober 2006.</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasse "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I".</p>

	I <sup>1</sup> og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.																													
Samlede aktiver	EUR 12,93 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).																													
Historiske resultater (EUR R)	<p>Lanceringsdato: 31. oktober 2006.</p> <p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p> <p> <span style="color: yellow;">■</span> Afdeling  <span style="color: grey;">■</span> Benchmark </p>  <table border="1" data-bbox="308 567 1445 693"> <thead> <tr> <th>Afkast</th> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afdeling</td> <td>-4,06%</td> <td>-34,79%</td> <td>44,66%</td> <td>17,56%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Benchmark</td> <td>1,95</td> <td>-4,99%</td> <td>16,22%</td> <td>7,34%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Morningstar-kategori<sup>TM</sup></td> <td>-1,39%</td> <td>-7,68%</td> <td>16,59%</td> <td>4,37%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.</p> <p>Det benchmark, der henvises til i grafen, er Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index (EUR Hedged).</p> <p>De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.</p>						Afkast	2007	2008	2009	2010	-	Afdeling	-4,06%	-34,79%	44,66%	17,56%	-	Benchmark	1,95	-4,99%	16,22%	7,34%	-	Morningstar-kategori <sup>TM</sup>	-1,39%	-7,68%	16,59%	4,37%	-
Afkast	2007	2008	2009	2010	-																									
Afdeling	-4,06%	-34,79%	44,66%	17,56%	-																									
Benchmark	1,95	-4,99%	16,22%	7,34%	-																									
Morningstar-kategori <sup>TM</sup>	-1,39%	-7,68%	16,59%	4,37%	-																									
Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>																								
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 2 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 0,80 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.																								
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 0,80 % p.a.																									
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A																									
	USD I <sup>4</sup>	USD			Maks. 0,45 % p.a.																									
	USD R <sup>4</sup>				Maks. 0,80 % p.a.																									
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,45 % p.a.																									
	GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP			Maks. 0,55 % p.a.																									
	CHF R	CHF			Maks. 0,80 % p.a.																									
	SEK R <sup>4</sup> SEK I <sup>4</sup>	SEK			Maks. 0,80 % p.a.																									
					Maks. 0,45 % p.a.																									
	NOK R <sup>4</sup> NOK I <sup>4</sup>	NOK			Maks. 0,80 % p.a.																									
					Maks. 0,45 % p.a.																									
	ZAR R <sup>4</sup> ZAR I <sup>4</sup>	ZAR			Maks. 0,80 % p.a.																									
					Maks. 0,45 % p.a.																									
<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren.</p>																														

Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.

<sup>4</sup> Bestyrelsen kan beslutte af sikre klasse GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R og USD I mod afdelingens referencevaluta.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatomkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R	EUR	1,05 %	-165,47 %
EUR RD		N/A	
EUR UKR		N/A	
DKKR	DKK	N/A	
DKKRD		N/A	
X <sup>5</sup>	N/A	N/A	
USD I	USD	N/A	
USD R		N/A	
EUR I	EUR	0,64 % *	
EUR ID		N/A	
EUR UKI		0,04 % *	
GBP UKR	GBP	N/A	
GBP UKI		N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R	SEK	N/A	
SEK I		N/A	
NOK R	NOK	N/A	
NOK I		N/A	
ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I		N/A	

\* Da der er et par cirkulerende aktier i klassen, er den samlede omkostningsgrad ikke repræsentativ.

## SPARINVEST - LONG DANISH BONDS

### OPLYSNINGER OM AFDELINGEN

<b>Investeringsformål og -politik</b>	<p><b>Sparinvest - Long Danish Bonds</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på mellemlangt sigt ved at investere mindst 2/3 af de samlede aktiver i DKK-denominerede, langfristede obligationer, hvor udsteder har sit hjemsted i Danmark, og hvor disse er noteret på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene.</p> <p>Den resterende 1/3 af de samlede aktiver kan investeres i andre obligationer eller likvide aktiver med en restløbetid på maksimalt 36 måneder, fx kontanter og/eller regelmæssigt handlede pengemarkedsinstrumenter.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er DKK.</p>
<b>Risikoprofil</b>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt rente- og kreditrisici og eventuelt risici forbundet med brugen af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Disse risici beskrives i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<b>Profil på en typisk investor</b>	<p>Afdelingen kan være egnet for konservative eller mindre erfarne investorer, som ønsker et potentielt højere afkast end det, som kan fås fra en pengemarkedsfond, men som ikke ønsker at acceptere den volatilitet, som følger med en aktieportefølje. Den er egnet for mere erfarne investorer, der ønsker at opfylde definerede investeringsformål.</p> <p>Investor skal imidlertid være indstillet på at acceptere udsving i værdien som følge af faktorer såsom ændring i renteforhold og obligationsudstederes kreditværdighed.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<b>Mindste tegningsbeløb</b>	<p>Aktieklasse "DKK I", "DKK ID", "USD I", "GBP UKI", "DKK UKI", "SEK I", "NOK I" and "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, har et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på DKK 37,5 mio. for klasse "DKK I" og "DKK ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", DKK 3,75 mio. for klasse "DKK UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>
<b>Lanceringsdato</b>	28. november 2001
<b>Samlede aktiver</b>	DKK 995,71 mio. pr. 31. december 2010 (alle aktieklasser i alt).

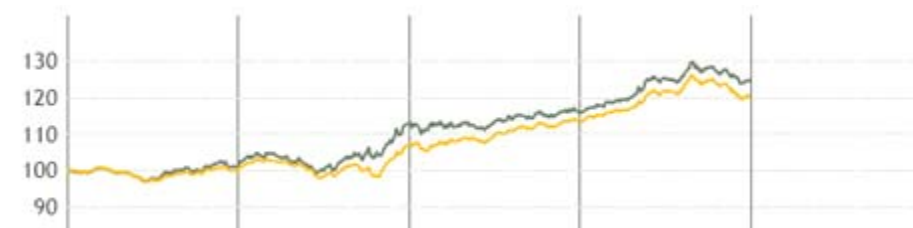
**Historiske resultater (DKK R)**

Lanceringsdato: 28. november 2001

**Resultater – 31 dec. 2010**

Indeks = 100

■ Afdeling  
■ Benchmark



Afkast	2007	2008	2009	2010	-
Afdeling	0,15%	7,20%	5,84%	6,55%	-
Benchmark	1,08%	11,88%	2,50%	7,95%	-
Morningstar-kategori™	0,47%	5,78%	5,85%	5,87%	-

De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.

Det benchmark, som der henvises til i grafen, er 37,5% Nordea CM 5 Govt. +62,5 % Nordea CM 7 Govt. (SPI).

De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.

**Udgifter**

Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
DKK R DKK RD DKK UKR	DKK	Maks. 1% (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 0,50% p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
EUR R EUR RD	EUR			Maks. 0,50 % p.a.	
X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
USD I <sup>4</sup>	USD			Maks. 0,25 % p.a.	
USD R <sup>4</sup>				Maks. 0,50 % p.a.	
DKK I DKK ID DKK UKI	DKK			Maks. 0,25 % p.a.	
GBP UKR <sup>4</sup> GBP UKI <sup>4</sup>	GBP			Maks. 0,35 % p.a.	
CHF R	CHF			Maks. 0,50% p.a.	
SEK R <sup>4</sup> SEK I <sup>4</sup>	SEK			Maks. 0,50% p.a.	
				Maks. 0,25 % p.a.	
NOK R <sup>4</sup> NOK I <sup>4</sup>	NOK			Maks. 0,50% p.a.	
				Maks. 0,25 % p.a.	
ZAR R <sup>4</sup> ZAR I <sup>4</sup>	ZAR			Maks. 0,50% p.a.	
				Maks. 0,25 % p.a.	

<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

<sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)

<sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.

<sup>4</sup> Bestyrelsen kan beslutte af sikre klasse GBP UKR, GBP UKI, SEK R, SEK I, ZAR R, ZAR I, NOK R, NOK I, USD R og USD I mod afdelingens referencevaluta.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljomsætningshastighed (PTR) pr. 31/12/10
DKK R	DKK	0,73 %	60,06 %
DKK RD		N/A	
DKK UKR		N/A	
EUR R	EUR	0,71 %	
EUR RD		N/A	
X	N/A	N/A	
USD I	USD	N/A	
USD R		N/A	
DKK I	DKK	0,43 %	
DKK ID		N/A	
DKK UKI		0,43 % *	
GBP UKR	GBP	N/A	
GBP UKI		N/A	
CHF R	CHF	N/A	
SEK R	SEK	N/A	
SEK I		N/A	
NOK R	NOK	N/A	
NOK I		N/A	
ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I		N/A	

\* Da der er et par cirkulerende aktier i klassen, er den samlede omkostningsgrad ikke repræsentativ.

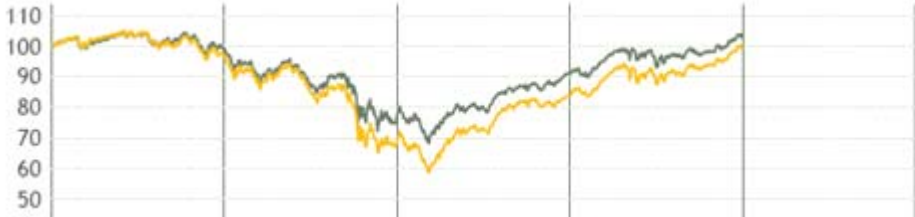
**SPARINVEST - BALANCE**  
**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Balance</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på mellemlangt til langt sigt ved primært at investere i egenkapitalinstrumenter og obligationer og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater ("EU-medlemsstater"), Singapore eller Hongkong.</p> <p>Investeringspolitikken henvender sig til investorer med mellemlang til lang investeringshorisont og middel risikovillighed. Derfor vil afdelingen under normale omstændigheder investere i både obligationer og aktier, der kan udvise betydelige kursudsving. Afdelingen kan eje supplerende, likvide aktiver på op til 15 % af afdelingens samlede aktiver. Men sådanne likvide aktiver vil aldrig i sig selv udgøre et investeringsformål.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i regulerede ejendomsinvesteringsfonde, forudsat at investeringerne sammen med omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter udover dem, der nævnes i afsnit 6.1 (i) til (iv) i Del A i det komplette prospekt, ikke udgør mere end 10 % af afdelingens indre værdi. Investeringen skal ses i forbindelse med den begrænsning, der forventes i henhold til 5 II (ii) i Del A i det komplette prospekt vedrørende investeringer i andele i institutter for kollektiv investering.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, der fremgår af del A i det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici, rente- samt kreditrisici og eventuelle risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives yderligere i afsnittet om risikofaktorer i Del A af det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen henvender sig til investorer med mellemlang til lang investeringshorisont og middel risikovillighed.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>Afdelingen lanceres på et senere tidspunkt. Den første tegningsperiode og tegningsbetingelserne fastsættes af bestyrelsen.</p> <p>Foreningen / forvaltningsselskabet kan afvise tegninger i afdelingen, hvis et vist niveau af de samlede nettoaktiver opnås. Niveauet fastsættes til enhver tid af bestyrelsen.</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, skal have et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>

<b>Samlede aktiver</b>	Ikke relevant.					
<b>Historiske resultater</b>	Der er ingen historiske resultatoplysninger, da afdelingen lanceres senere.					
<b>Udgifter</b>	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	EUR R EUR RD EUR UKR	EUR	Maks. 3 % (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,15 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,15 % p.a.	
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
	USD I	USD			Maks. 0,625 % p.a.	
	USD R				Maks. 1,15 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,625 % p.a.	
					Maks. 0,625 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 0,725 % p.a.	
					Maks. 1,15% p.a.	
	CHF R	CHF			Maks. 0,625 % p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,15% p.a.	
					Maks. 0,625 % p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 1,15% p.a.	
					Maks. 0,625 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1,15% p.a.	
			Maks. 0,625 % p.a.			
	<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p>Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.</p> <p>Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.</p> <p>Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.</p> <p>En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.</p>					
<b>Kommerciel denominering</b>	Af kommercielle årsager og i bestemte jurisdiktioner kan denne afdeling være markedsført som "Sparinvest - Balance 50/50".					

**SPARINVEST - PROCEDO**  
**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Procedo</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i egenkapitalinstrumenter og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater ("EU-medlemsstater"), Singapore eller Hongkong.</p> <p>Investeringspolitikken henvender sig til investorer med lang investeringshorisont og middel risikovillighed. Derfor vil afdelingen under normale omstændigheder investere størstedelen af nettoaktiverne i aktier, hvor der kan være betydelige kursudsving, og kun i mindre omfang i obligationer. Afdelingen kan eje supplerende, likvide aktiver på op til 15 % af afdelingens samlede aktiver. Men sådanne likvide aktiver vil aldrig i sig selv udgøre et investeringsformål.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i regulerede ejendomsinvesteringsfonde, forudsat at investeringerne sammen med omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter udover dem, der nævnes i afsnit 6.1 (i) til (iv) i Del A i det komplette prospekt, ikke udgør mere end 10 % af afdelingens indre værdi. Investeringen skal ses i forbindelse med den begrænsning, der forventes i henhold til 5 II (ii) i Del A i det komplette prospekt vedrørende investeringer i andele i institutter for kollektiv investering.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt markeds- og valutarisici og eventuelt risici i forbindelse med brugen af warrants og afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen henvender sig til investorer med lang investeringshorisont og middel risikovillighed.</p> <p>Selvom det historisk har vist sig, at aktier potentielt giver et bedre langsigtet afkast end pengemarkedspapirer eller obligationer, så har de også vist sig at være mere volatile.</p> <p>Således skal investorer være opmærksomme på, at de muligvis ikke får den første investering tilbage.</p> <p>Investorer skal overveje de langsigtede investeringsmål og de økonomiske behov, når de træffer investeringsbeslutninger i forbindelse med afdelingen.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>18. september 2008</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, skal have et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>

Samlede aktiver	EUR 165,64 mio. pr. 31. december 2010.																								
Historiske resultater	<p>Lanceringsdato: 18. september 2008.</p> <p><b>Resultater – 31 dec. 2010</b> Indeks = 100</p> <p> <span style="color: yellow;">■</span> Afdeling  <span style="color: grey;">■</span> Benchmark </p>  <table border="1" data-bbox="354 537 1528 667"> <thead> <tr> <th>Afkast</th> <th>2007</th> <th>2008</th> <th>2009</th> <th>2010</th> <th>-</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Afdeling</b></td> <td>-2,81%</td> <td>-29,06%</td> <td>21,50%</td> <td>18,47%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Benchmark</b></td> <td>-0,48%</td> <td>-22,52%</td> <td>17,76%</td> <td>13,00%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td><b>Morningstar-kategori™</b></td> <td>0,95%</td> <td>-29,46%</td> <td>19,64%</td> <td>8,92%</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>Investorerne skal være opmærksomme på, at afdelingen er lanceret den 18. september 2008 med bidrag i form af alle aktiver og passiver fra en afdeling (den "bidragende afdeling")* fra en anden investeringsforening (SICAV) med Sparinvest som promoter, "Sparinvest Asset Allocation", som tidligere var en investeringsforening, der er underlagt Del II i Loven af 20. december 2002 vedrørende institutter for kollektiv investering, med en investeringspolitik omkring investering i fonde i Sparinvest-koncernen. Den blev omdannet til en UCITS den 6. december 2007, der er den dato, hvor investeringspolitikken for den bidragende afdeling blev ændret, således at den investerede direkte i underliggende aktiver, som tidligere udgjorde porteføljen for målefondene i den bidragende afdeling. I maj 2008 blev investeringspolitikken generaliseret af hensyn til fleksibiliteten. Dog er investeringsformålet og risikoprofilen ikke ændret for afdelingen. Ovennævnte historiske resultatudvikling for afdelingen skal forstås i den sammenhæng.</p> <p>De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.</p> <p>Det benchmark, der henvises til i grafen, er 65% MSCI World + 35% EUR EFFAS AII (Composite) (EUR)</p> <p>De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.</p> <p>* Den bidragende afdelings navn var Sparinvest Asset Allocation - Procedo.</p>	Afkast	2007	2008	2009	2010	-	<b>Afdeling</b>	-2,81%	-29,06%	21,50%	18,47%	-	<b>Benchmark</b>	-0,48%	-22,52%	17,76%	13,00%	-	<b>Morningstar-kategori™</b>	0,95%	-29,46%	19,64%	8,92%	-
Afkast	2007	2008	2009	2010	-																				
<b>Afdeling</b>	-2,81%	-29,06%	21,50%	18,47%	-																				
<b>Benchmark</b>	-0,48%	-22,52%	17,76%	13,00%	-																				
<b>Morningstar-kategori™</b>	0,95%	-29,46%	19,64%	8,92%	-																				

Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	EUR R EUR RD	EUR	Maks. 2% (for institutionelle klasser: 0 %)	N/A	Maks. 1,25 % p.a.	Maks. 0,5 % p.a.
	DKK R DKK RD	DKK			Maks. 1,25 % p.a.	
	X <sup>3</sup>	N/A			N/A	
	USD I	USD			Maks. 0,65 % p.a.	
	USD R				Maks. 1,25 % p.a.	
	EUR I EUR ID EUR UKI	EUR			Maks. 0,65 % p.a.	
	GBP UKR GBP UKI	GBP			Maks. 0,65 % p.a.	
	CHF R	CHF			Maks. 0,75 % p.a.	
	SEK R SEK I	SEK			Maks. 1,25% p.a.	
	NOK R NOK I	NOK			Maks. 0,65 % p.a.	
	ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1,25% p.a.	
					Maks. 0,65 % p.a.	

<sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlovningsagenten eller udpeget underudlovningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

<sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)

<sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.

Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.

Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.

Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.

En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.

Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10	Porteføljeomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10
EUR R EUR RD	EUR	1,71 %	135,23 %
DKK R DKK RD	DKK	N/A	
X <sup>5</sup>	N/A	N/A	
USD I USD R	USD	N/A	
		N/A	
		N/A	

	EUR I	EUR	0,74 %	
	EUR ID		N/A	
	EUR UKI		N/A	
	GBP UKR	GBP	N/A	
	CHF R	CHF	N/A	
	SEK R	SEK	N/A	
	SEK I		N/A	
	NOK R	NOK	N/A	
	NOK I		N/A	
	ZAR R	ZAR	N/A	
ZAR I	N/A			
<b>Kommerciel denomine- ring</b>	Af kommercielle årsager og i bestemte jurisdiktioner kan denne afdeling være markedsført som "Sparinvest - Balance 65/35".			

**SPARINVEST - SECURUS**  
**OPLYSNINGER OM AFDELINGEN**

<p><b>Investeringsformål og -politik</b></p>	<p><b>Sparinvest - Securus</b> sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i egenkapitalinstrumenter og obligationer og i begrænset omfang i konvertible værdipapirer og warrants på omsættelige værdipapirer, der optages til officiel notering på en fondsbørs eller handles på et reguleret marked (som dette er defineret i det komplette prospekt) i OECD-landene, EU-medlemsstater ("EU-medlemsstater"), Singapore eller Hongkong.</p> <p>Formålet er at sikre en rimelig indtægt med kapitalvækst gennem risikospredning og en konservativ investeringspolitik. Investeringspolitikken henvender sig til investorer med kort til mellemlang investeringshorisont og middel risikovillighed. Derfor vil afdelingen under normale omstændigheder investere størstedelen af nettoaktiverne i obligationer og kun i mindre omfang investere i aktier, hvor der kan være betydelige kursudsving. Afdelingen kan eje supplerende, likvide aktiver på op til 15 % af afdelingens samlede aktiver. Men sådanne likvide aktiver vil aldrig i sig selv udgøre et investeringsformål.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i regulerede ejendomsinvesteringsfonde, forudsat at investeringerne sammen med omsættelige værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter udover dem, der nævnes i afsnit 6.1 (i) til (iv) i Del A i det komplette prospekt, ikke udgør mere end 10 % af afdelingens indre værdi. Investeringen skal ses i forbindelse med den begrænsning, der forventes i henhold til 5 II (ii) i Del A i det komplette prospekt vedrørende investeringer i andele i institutter for kollektiv investering.</p> <p>Likviditeter, institutter for kollektiv investering, afledte finansielle instrumenter, strukturerede finansielle instrumenter, værdipapirudlån og tilbagekøbsaftaler kan anvendes inden for de begrænsninger, som fremgår af det komplette prospekt.</p> <p>Afdelingens referencevaluta er EUR.</p>
<p><b>Risikoprofil</b></p>	<p>De relevante risikofaktorer for afdelingen er hovedsageligt rente- og kreditrisici, valutarisici, markedsrisici og eventuelt risici forbundet med brugen af afledte finansielle instrumenter. Disse risici beskrives nærmere i afsnittet om risikofaktorer i det komplette prospekt.</p> <p>Investeringer i hver afdeling er underlagt markedsudsving og de risici, der følger af investeringer i omsættelige værdipapirer og andre godkendte aktiver. Der er ingen garanti for, at formålet omkring investeringsafkast opfyldes. Værdien af investeringer og den indkomst, som de skaber, kan falde såvel som stige, og det kan være, at investorer ikke får den første investering tilbage.</p>
<p><b>Profil på en typisk investor</b></p>	<p>Afdelingen henvender sig til investorer med kort til mellemlang investeringshorisont og middel risikovillighed.</p> <p>Investor skal imidlertid være indstillet på at acceptere udsving i værdien som følge af faktorer såsom ændring i renteforhold og obligationsudstederes kreditværdighed.</p>
<p><b>Lanceringsdato</b></p>	<p>18. september 2008</p>
<p><b>Mindste tegningsbeløb</b></p>	<p>Aktieklasser "EUR I", "EUR ID", "USD I", "EUR UKI", "GBP UKI", "SEK I", "NOK I" og "ZAR I", der er beregnet for institutionelle investorer, skal have et mindste tegnings- og / eller beholdningsbeløb på EUR 5 mio. for klasse "EUR I" og "EUR ID", USD 6,5 mio. for klasse "USD I", EUR 0,5 mio. for klasse "EUR UKI", GBP 0,45 mio. for klasse "GBP UKI", SEK 46 mio. for klasse "SEK I", NOK 40 mio. for klasse "NOK I" og ZAR 47 mio. for klasse "ZAR I". Foreningen eller forvaltningsselskabet kan efter eget skøn frafalde dette mindste tegningsbeløb og / eller et mindste beholdningsbeløb.</p>
<p><b>Samlede aktiver</b></p>	<p>EUR 68,31 mio. pr. 31. december 2010.</p>

**Historiske resultater**

Lanceringsdato: 18. september 2008

**Resultater – 31 dec. 2010**

Indeks = 100

■ Afdeling  
■ Benchmark



Afkast	2007	2008	2009	2010	-
Afdeling	-0,41%	-12,40%	13,57%	8,52%	-
Benchmark	2,03%	-4,91%	9,72%	5,47%	-
Morningstar-kategori™	1,10%	-9,08%	9,22%	3,18%	-

Investorerne skal være opmærksomme på, at afdelingen er lanceret den 18. september 2008 med bidrag i form af alle aktiver og passiver fra en afdeling (den "bidragende afdeling")\* fra en anden investeringsforening (SICAV) med Sparinvest som promoter, "Sparinvest Asset Allocation", som tidligere var en investeringsforening, der er underlagt Del II i Loven af 20. december 2002 vedrørende institutter for kollektiv investering, med en investeringspolitik omkring investering i fonde i Sparinvest-koncernen. Den blev omdannet til en UCITS den 6. december 2007, der er den dato, hvor investeringspolitikken for den bidragende afdeling blev ændret, således at den investerede direkte i underliggende aktiver, som tidligere udgjorde porteføljen for målefondene i den bidragende afdeling. I maj 2008 blev investeringspolitikken generaliseret af hensyn til fleksibiliteten. Dog er investeringsformålet og risikoprofilen ikke ændret for afdelingen. Ovennævnte historiske resultatudvikling for afdelingen skal forstås i den sammenhæng.

De historiske resultater er beregnet med fradrag af de gebyrer, afdelingerne skal betale, og uden fradrag af tegnings- og indløsningsgebyrer.

Det benchmark, der henvises til i grafen, er 25% MSCI World + 75% EUR EFFAS 1-3 (Composite) (EUR)

De historiske resultater er ikke nødvendigvis vejledende for afdelingens fremtidige resultatudvikling. Værdien af en investering og indkomsten derfra kan stige såvel som falde, og det er ikke sikkert, at De får det investerede beløb tilbage. Fremtidige afkast afhænger af, hvor god investeringsforvalteren er til at gennemføre afdelingens investeringspolitik.

\* Navnet på den bidragende afdeling var Sparinvest Asset Allocation - Securus.

Udgifter	Klassenavn	Klassens valuta	Tegningsprovision <sup>1</sup>	Indløsningsprovenu	Forvaltningsgebyr <sup>2</sup>	Depot- og administrationsgebyr <sup>2</sup>
	EUR R EUR RD	EUR	Maks. 1,5% (for institutionelle klasser: 0%)	N/A	N/A	Maks. 1 % p.a.
DKK R DKK RD	DKK	Maks. 1 % p.a.				
X <sup>3</sup>	N/A	N/A				
USD I USD R	USD	Maks. 0,5 % p.a.				
EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	Maks. 1 % p.a.				
GBP UKR GBP UKI	GBP	Maks. 0,5 % p.a.				
CHF R	CHF	Maks. 0,6 % p.a.				
SEK R SEK I	SEK	Maks. 1 % p.a.				
NOK R NOK I	NOK	Maks. 1 % p.a.				
		Maks. 0,5 % p.a.				
		Maks. 0,5 % p.a.				

ZAR R ZAR I	ZAR			Maks. 1% p.a.			
				Maks. 0,5 % p.a.			
<p><sup>1</sup> Betales af investor ved tegning til fordel for proformaaktionæren, udlodningsagenten eller udpeget underudlodningsagent eller opkræves af RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</p> <p><sup>2</sup> Forvaltningsgebyr, depot- og administrationsgebyr samt årlig afgift skal betales af den pågældende klasse og ikke direkte af investorerne (med undtagelse af klasse X vedrørende gebyrer udover årlig beskatning og depotgebyr)</p> <p><sup>3</sup> For klasse X skal alle skyldige gebyrer (undtagelse: årlig beskatning og depotgebyr) betales af aktionæren. Gebyrerne opkræves og indbetales til administrations- eller forvaltningsselskabet direkte fra aktionæren af klasse X. De effektive gebyrer, der gælder, forbliver inden for de maksimale satser, som fremgår af klasse R for den pågældende afdeling.</p> <p>Afdelingens indre værdi kan i henhold til en "swing pricing"-mekanisme, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, underafsnittet "Swing Pricing" i det komplette prospekt, justeres op eller ned for at dække transaktionsomkostninger.</p> <p>Desuden vil den indre værdi af de aktieklasser, der er denomineret i en valuta, der ikke er afdelingens referencevaluta, blive justeret op eller ned med et beløb svarende til 0,05 % af den relevante aktieklasses indre værdi for at dække valutahandelsomkostninger i henhold til et princip, der er beskrevet i afsnittet om indre værdi, i underafsnittet om valutahandelsgebyrer i Del A af det komplette prospekt.</p> <p>Endvidere dækker klasserne øvrige udgifter såsom bank- og mæglergebyrer, transaktionsbaserede gebyrer, revisions- og advokatombkostninger samt skatter.</p> <p>En investor, som tegner, konverterer eller indløser aktier via betalingsagenter, kan opkræves gebyrer vedrørende transaktioner, der behandles af betalingsagenterne i de jurisdiktioner, som aktier udbydes i.</p>							
Klassenavn	Klassens valuta	Samlet omkostningsgrad (TER) pr. 31/12/10		Porteføljensomsætnings-hastighed (PTR) pr. 31/12/10			
EUR R EUR RD	EUR	1,31 %		128,80 %			
DKK R DKK RD	DKK	N/A					
X <sup>5</sup>	N/A	N/A					
USD I USD R	USD	N/A					
EUR I EUR ID EUR UKI	EUR	0,74 %					
GBP UKR	GBP	N/A					
CHF R	CHF	N/A					
SEK R SEK I	SEK	N/A					
NOK R NOK I	NOK	N/A					
ZAR R ZAR I	ZAR	N/A					
ZAR R ZAR I	ZAR	N/A					
<b>Kommerciel denominering</b>	Af kommercielle årsager og i bestemte jurisdiktioner kan denne afdeling være markedsført som "Sparinvest - Balance 25/75".						