

**Investoroplysninger i henhold til § 62 i lov om
forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.**

for

Kapitalforeningen Sparinvest

Dato for ikrafttrædelse: 16. april 2026

Indholdsfortegnelse

Investering i Kapitalforeningen Sparinvest	4
Hæftelse	4
Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling	4
Negotiabilitet og omsættelighed	4
Opløsning.....	4
Flytning	4
Stemmeret.....	5
Rettigheder.....	5
Ændring af investeringsstrategi og investeringspolitik og risikorammer.....	5
Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter	5
Foreningen	6
Navn og adresse	6
Registreringsnumre	6
Stiftelse.....	6
Formål	6
Vedtægter og årsrapporter	6
ESG-definitioner	7
Bæredygtighedsrelaterede oplysninger	7
Formue	7
Afdeling Globale Alternativer	8
Beslutning om etablering	8
Investeringsstrategi og investeringsmålsætninger	8
Investeringsområde.....	8
Investeringsbegrænsninger	9
Gearing	9
Investorprofil/Den typiske investor.....	10
Benchmark.....	11
Udlodning	11
Skatte- og afgiftsregler	11
Optagelse til handel på reguleret marked	11
Risikofaktorer	11
Likviditetsoplysninger: risiko for nedsat likviditet i stressede scenarier.....	12
Risikoforhold og risikofaktorer m.v.	13
Rapportering om risiko og risikostyring m.v.	17
Værdiansættelse	18
Foreningsandele, tegning og indløsning	19
Andele	19
Tegningssted.....	19
Løbende emission.....	19
Indløsning	20
Procedure for indløsning af andele i afdeling Globale Alternativer.....	21
Isinkoder	24
Navnenotering.....	24
Kursoplysning	24
Indre værdi på offentliggørelsesdagen.....	25
Væsentlige aftaler og omkostninger	26
Porteføljeforvaltning.....	27
Øvrige opgaver	27
Tilknyttede personer og selskaber	30
Klageansvarlig.....	31

Ankeinstans	31
Særlige forbehold	32

Investering i Kapitalforeningen Sparinvest

De retlige konsekvenser af, at en investor investerer i en eller flere andele i en afdeling i Kapitalforeningen Sparinvest ("Foreningen"), svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i en alternativ investeringsfond. Investor bliver ved registrering af andelen ejer af en forholdsmæssig ideel andel af den pågældende afdelings formue, som investeringen modsvarer.

Hæftelse

Foreningens investorer hæfter alene med deres indskud, og derudover hæfter ingen investor for Foreningens forpligtelser. Andele i Foreningen er frit omsættelige og negotiable. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i Foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling

Forvalteren understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Som udgangspunkt vil alle investorer have de samme rettigheder, for så vidt angår de forhold, som vedrører alle investorerne i Foreningen. For så vidt angår forhold, som alene vedrører investorer i en enkelt afdeling eller andelsklasse, vil alle investorer i afdelingen henholdsvis andelsklassen have de samme rettigheder.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle afdelinger i Foreningen behandles ensartet og retfærdigt. Handler i samme værdipapirer afgives således på samme tidspunkt for alle afdelinger, såfremt investeringsbeslutningen er truffet samtidig. I specielle situationer, hvor det skyldes forhold, som forvalteren ikke har indflydelse på, kan der opstå situationer, hvor alle afdelinger ikke handler samtidigt.

Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle den enkelte afdeling og dens investorer retfærdigt. Det må dog understreges, at uanset bestræbelserne, er det ikke muligt altid at opnå, at alle investorer behandles ens. Forvalteren har forretningsgange for bedst mulig håndtering af sådanne situationer.

Negotiabilitet og omsættelighed

Foreningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning på en generalforsamling, at Foreningen eller en afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af f.eks. utilstrækkeligt formue til at opretholde en forsvarlig drift eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i Foreningen eller afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om Foreningens eller en afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, som af den del af Foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i Foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Stemmeret

Afdelingernes investorer har én stemme for hver andel á 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i Foreningens register over investorer en uge før generalforsamlingen.

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsninger.

Rettigheder

Ingen andele har - foruden forskellige indløsningsvilkår for hver andelsklasse - særlige rettigheder.

Ændring af investeringsstrategi og investeringspolitik og risikorammer

Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre investeringsstrategi, investeringspolitik og risikorammer. Såfremt de ønskede ændringer ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling foreslå investorerne ændring af Foreningens vedtægter.

Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter

De retlige konsekvenser af at investere i andele i Foreningen er beskrevet nedenfor.

Foreningen er etableret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.

Ethvert køb eller salg af andele i Foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk ret og værneting. Det betyder, at en retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til danske retsplejeregler.

Om sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at retmæssige ejerregistrering af andele, som ethvert andet dematerialiseret værdipapir skal ske ind eller ud af Foreningens værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut.

Som udgangspunkt skal ethvert køb eller salg foregå via Foreningens prisstillere i Foreningens andele, Nykredit Bank A/S. Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet, men investor kan opnå flest investorrettigheder ved at lade sine andele navnenotere.

En investors ret til at deltage i Foreningens generalforsamlinger og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de andele, investoren besidder på registreringsdatoen som nærmere fastsat i Foreningens vedtægter. Stemmeret udøves i forhold til enten hele Foreningen eller den enkelte afdeling/andelsklasse, afhængigt af hvilket forhold, der er til afstemning. For visse forhold tilkommer stemmeretten således alene investorer i de relevante afdelinger/andelsklasser.

Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne juridiske samt investerings- og skattemæssige forhold.

Foreningen

Navn og adresse

Kapitalforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C

Telefon: 36 34 75 00

E-mail: mail@sparinvest.dk

Hjemmeside: www.sparinvest.dk

Foreningen har hjemsted i Randers Kommune.

Foreningen er en alternativ investeringsfond stiftet i medfør af afsnit VIII i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 24.049

Foreningen hører til under CVR nr.: 35 39 35 01.

Stiftelse

Kapitalforeningen Sparinvest er stiftet den 28. juni 2013. Foreningen har på generalforsamling den 27. marts 2014 ændret status til kapitalforening under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Foreningen omfatter følgende afdelinger:

- Afdeling Globale Alternativer (SE-nr. 45 71 81 31)

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer at skabe et afkast til Foreningens investorer ved investering i likvide og illikvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Foreningen retter sig mod professionelle investorer, semi-professionelle investorer og detailinvestorer.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af denne investeroplysning og er vedlagt som bilag.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS med de fornødne tilpasninger. Regnskabsåret følger kalenderåret.

Vedtægter og årsrapporter udleveres på begæring hos Foreningens forvalter, ligesom de forefindes på forvalterens hjemmeside, www.sparinvest.dk.

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskab føres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

ESG-definitioner

ESG er en betegnelse for Foreningens indvirkning på tre parametre: klima og miljømæssige forhold (E); sociale og samfundsmæssige forhold (S); samt ledelsesforhold i selskabet (G).

E: Ved klima og miljømæssige forhold lægges der blandt andet vægt på selskabets CO₂-udledninger, forbrug af råmaterialer, vand og energi, samt håndtering af affald eller eventuelle skader på biodiversiteten.

S: Ved sociale og samfundsmæssige forhold lægges der blandt andet vægt på, hvorvidt selskaberne og deres underleverandører lever op til fundamentale menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder samt overholdelse af sikkerhedsstandarder på arbejdspladsen.

G: Ved ledelsesforhold lægges der blandt andet vægt på bestyrelsens kønsmæssige sammensætning, lønniveau og selskabets ageren i forhold til skat, korruption og generel gennemsigtighed.

På baggrund af de tre ovenstående parametre angives der en samlet vurdering af Foreningens bæredygtigheds-performance i form af en ESG-rating.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Lovpligtige bæredygtighedsrelaterede oplysninger jf. Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser er vedlagt som bilag bagerst i dette dokument.

Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosureforordningen) omhandler oplysningsforpligtelser om bæredygtighedsforhold ved markedsføring af finansielle produkter. Finansielle produkter skal kategoriseres efter i hvilket omfang, der tages højde for bæredygtighed.

Formue

Foreningens formue var ultimo juli 2025: 62.495 kr. Formuen omfattede udelukkende afdeling Verdens Indeks Etisk i likvidation.

Afdeling Globale Alternativer

Beslutning om etablering

Afdeling Globale Alternativer blev besluttet etableret på bestyrelsesmøde den 19. juni 2025.

Investeringsstrategi og investeringsmålsætninger

Afdelingen investerer i andre fonde og funds of funds med det formål at få eksponering til en portefølje af illikvide alternative aktiver. For at understøtte en vis likviditet i afdelingen kan der desuden investeres en vis andel i likvide instrumenter.

Afdelingen er aktivt forvaltet og opnår sin eksponering mod alternative aktivklasser gennem investering i afdeling Global Alternatives i Investin SICAV-RAIF, som er hjemmehørende i Luxembourg. For at understøtte en tilpas likviditet i afdelingen kan der desuden investeres i danske afdelinger i UCITS, som er eksponeret mod obligationer. Herudover har afdelingen en kontantbeholdning og har mulighed for at bruge en kreditfacilitet.

Afdelingens formål er at levere et afkast ved eksponering i alternative aktivklasser.

Investeringsstrategien i afdelingen er ikke baseret på at opnå et afkast via gearing, men gearing kan i kortere eller længere perioder blive nødvendig, for at honorere investeringer, eller såfremt det ikke er muligt at sælge underliggende investeringer for at honorere indløsninger i afdelingen.

Afdelingen er klassificeret under artikel 6 i EU's SFDR forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. I artikel 6-produkter følger investeringerne Finans Danmarks minimumsanbefalinger for artikel 6-fonde.

Afdelingen forudsættes at investere efter et princip om absolut afkast og har intet benchmark.

Investeringsområde

Investeringer i afdelingen vil blive foretaget i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 3, stk. 1 nr. 11, samt efter vedtægternes bestemmelser, som fremgår herunder:.

Afdelingen investerer sine midler i andele i danske og udenlandske alternative investeringsinstitutter, UCITS, kollektive investeringsinstitutter og exchange traded funds (ETFs).

Afdelingen investerer i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde ligeledes foretage investeringer i finansielle instrumenter, som ikke er optaget til handel på regulerede markeder.

Afdelingen kan ikke foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut.

Afdelingen kan optage lån.

Afdelingen kan stille sine aktiver til sikkerhed for afdelingens forpligtelser.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden.

Investeringsbegrænsninger

Afdelingen kan allokere 100% af sine midler til den samme aktivklasse under hensyntagen til likviditet.

Ved investering i danske UCITS, kapitalforeninger, udenlandske investeringsinstitutter, ETFs, ETCs eller lignende kan afdelingen investere op til 100% af sin formue i én isinkode.

Afdelingen kan have en kontantbeholdning og/eller eksponering i obligationsfonde på 0-40% af afdelingens formue.

Afdelingen investerer ikke i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan optage lån på op til 20% af afdelingens formue. Lånefaciliteten er etableret som en ekstraordinær likviditetsreserve for at honorere investeringer, eller såfremt det ikke er muligt at sælge underliggende investeringer for at honorere indløsninger i afdelingen.

Kreditomkostningerne periodiseres løbende, og i udgangspunktet søges eventuelle omkostninger ved brug af kreditten indregnet i det respektive indløsningsfradrag. I ekstraordinære situationer forbeholder afdelingen sig ret til at justere indløsningsfradraget eller foretage hensættelser for estimerede omkostninger, således at de afspejles i indre værdi og dermed i den pris, som anvendes ved indløsning.

Det skal dog understreges, at det i praksis kan være vanskeligt at forudsige varigheden og omkostningerne ved et kredittræk, herunder hvornår faciliteten kan nedbringes igen gennem salg af underliggende investeringer eller nyemissioner. Selvom det tilstræbes begrænset, kan der ikke gives garanti for, at eksisterende investorer ikke vil kunne blive påvirket negativt, såfremt kreditfaciliteten tages i brug.

Gearing

Foreningen opnår en eventuel gearing ved brug af sin kreditfacilitet til brug for at imødekomme investorers indløsningsanmodninger.

Gearing opgøres efter brutto -og forpligtelsesmetoderne som defineret i Kommissionens delegerede forordning nr. 2013/231/EU. Gearing udtrykkes som forholdet i mellem en afdelings samlede eksponering og formue. En opgørelse på 100% er udtryk for, at afdelingen er fuldt investeret i værdipapirer uden gearing. Hvis relevant, indeholder opgørelsen af den samlede eksponering også lånoptagelse og investeringer i afledte finansielle instrumenter. Opgørelse af eksponeringen fra afledte finansielle instrumenter skal følge en konservativ tilgang, hvor eksponeringen svarer til en ækvivalent position i det underliggende aktiv. Dette kan bidrage til en markant forøgelse af gearingsniveauet.

De to metoder for opgørelse af gearing er lovgivningsbestemt. Gearing ved bruttometoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (ekskl. kontanter i basisvaluta) ift. formuen. Gearing ved forpligtelsesmetoden opgøres som eksponering fra samtlige positioner (inkl. kontanter) ift. formuen. Ved forpligtelsesmetoden kan niveauet nedbringes, da forordningen tillader muligheden for at nedbringe eksponeringen ved netting eller eksklusion af eksponeringen fra positioner, der alene anvendes til risikoafdækning.

De maksimale gearingsniveauer for afdelingen er:

Bruttometode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til bruttometoden: 125%.

Forpligtelsesmetode: Det maksimale gearingsniveau for afdelingen opgjort i henhold til forpligtelsesmetoden: 125%.

Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som afdelingens investeringsrådgiver kan benytte på vegne af afdelingen, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen, vil fremgå af ajourførte investoroplysninger.

Afdelingens gearingsniveau vil fremgå af Foreningens årsrapport.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til primært til investorer i Nykredit-koncernens og andre pengeinstitutters investeringskoncepter og plejeordninger, hvor investeringerne i afdelingen kan samordnes med investors totale portefølje, og hvor investors beslutning om investering er baseret på fyldestgørende information om afdelingens afkast og risikoforhold.

Afdelingen udbydes til forskellige typer investorer gennem flere andelsklasser:

Andelsklasse A: Er forbeholdt detailinvestorer med en minimumsinvestering på 75.000kr., dog maksimalt 750.000kr.

Andelsklasse I: Er forbeholdt semi-professionelle investorer med en minimumsinvestering på 750.000kr., dog maksimalt 10 mio.kr.

Andelsklasse I2: Er forbeholdt professionelle investorer med en minimumsinvestering på 10 mio.kr.

Andelsklasse N: Er forbeholdt selskaber i Nykredit-koncernen.

Andelsklasserne varierer på indløsningsret. I prospektets afsnit om ”Foreningsandele, tegning og indløsning”, fremgår indløsningsretten for hver andelsklasse.

Afdelingen henvender sig til investorer, som alene foretager investering på baggrund af konkret rådgivning, bl.a. med henblik på at læse og forstå de i denne investoroplysning fremhævede risikofaktorer. En investering i afdelingen anbefales alene at indgå som en mindre del af en større veldiversificeret portefølje. Alle investorer bør derfor forud for tegning af andele i afdelingen konsultere rådgivning med henblik på at konstatere, om de indeholdte risici og karakteristika er egnede og hensigtsmæssige for investor samt løbende evaluere, om disse forudsætninger er ændret.

Investor bør have en investeringshorisont på minimum 7 år.

Risikoen i afdelingen forventes at adskille sig fra traditionel investering i aktier og obligationer, hvor markedsrisikoen er dominerende. Afdelingen kan derfor bruges til at opnå en større spredning af risikoen i en portefølje.

Afdelingen er bedst egnet ved investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning, jf. afsnittet om skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen kan benyttes i en virksomhedsordning.

Benchmark

Der anvendes ikke benchmark for afdelingen.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne:

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andelsklasser er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Risikofaktorer

Ved investering i en afdeling vil der være en række generelle risici, som investor skal være opmærksom på, ligesom de enkelte afdelinger vil have en række risici forbundet med investering i de underliggende værdipapirer. Investor skal især være opmærksom på følgende risici der kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Likviditetsrisiko
- Valutarisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Sektorspecifik koncentrationsrisiko
- Geografisk koncentrationsrisiko
- Udstederspecifik koncentrationsrisiko
- Risiko ved investering i alternativer

- Risiko ved investering i andre fonde
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Kreditrisiko
- Udtræksrisiko
- Gearingsrisiko
- Risiko på kontantindestående
- Regulering og juridisk risiko
- Politisk risiko
- Nøglepersonrisiko
- Risiko ved investering i emerging markets

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Likviditetsoplysninger: risiko for nedsat likviditet i stressede scenarier

Da Foreningen primært investerer i illikvide aktiver, kan Foreningen have begrænsede muligheder for at konvertere aktiverne til kontanter, hvorfor investorer skal være opmærksomme på, at det ikke er sikkert, at investorerne kan sælge sine andele, når det ønskes.

Foreningen har indført en gatingmekanisme for afdelingen, som sætter grænse for, hvor en stor andel af afdelingens formue, som kan indløses pr. kalenderkvartal. Årsagen til at anvende en gatingmekanisme er at sikre beskyttelsen af de tilbageværende investorer mod tab, der kan opstå, hvis aktiver skal sælges under ugunstige vilkår.

Da afdelingen tilbyder løbende emission og indløsning, i henhold til vilkårene for de givne andelsklasser, der af natur er illikvide, kan der opstå situationer, hvor afdelingen ikke har tilstrækkelig likvide midler til at honorere indløsningsanmodninger.

I det omfang afdelingen indenfor ét kalenderkvartal modtager samlede anmodninger om indløsning på mere end 5% af afdelingens formue (målt månedligt), vil de anmodninger, der overstiger 5% af afdelingens formue, afvises og overføres til det efterfølgende kalenderkvartal. Det samme kan gøre sig gældende for anmodninger om indløsning i de umiddelbart efterfølgende kvartaler. Forvalteren kan efterfølgende beslutte at genåbne for indløsning, når likviditeten i afdelingen tillader det.

Dette betyder, at investor risikerer at få afvist (helt eller delvist) anmodning om indløsning, hvis mange andre investorer samtidig ønsker at trække deres midler ud.

Forvalteren kan beslutte, at de indløsningsanmodninger, der overstiger 5% af afdelingens formue opgjort efter tidspunktet for modtagelsen af indløsningsanmodningen, ikke afvises.

Forvalteren kan yderligere beslutte, at såfremt afdelingen indenfor ét kalenderkvartal modtager samlede anmodninger om indløsning på mere end 2,5% af afdelingens formue, at afvise de anmodninger, der overstiger 2,5% af afdelingens formue og overføre disse til det efterfølgende kalenderkvartal, såfremt afdelingens aktiver på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel.

Foreningen er underlagt løbende og passende overvågning for at sikre, at likviditetsniveauet til enhver tid er tilstrækkeligt i forhold til det fastsatte indløsningsloft. Indløsningsanmodninger behandles og opgøres på den sidste bankdag i hver måned.

Se i øvrigt afsnittet "Foreningsandele, tegning og indløsning".

Risikoforhold og risikofaktorer m.v.

Investering i andele i Foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret. De enkelte afdelinger risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmark) indre værdi over de seneste fem år.

Risikoklassificering 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklassificering 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko og er typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklassificering kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklassificering, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil. Den til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af afdelingens dokument med central information, som kan findes på www.sparinvest.dk.

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

Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risici især kan påvirke værdien af investering i afdelingen:

Likviditetsrisiko

Afdelingen investerer bl.a. i alternative investeringsfonde, der generelt er karakteriseret ved en lav grad af likviditet. Der kan opstå situationer, hvor afdelingen ikke har tilstrækkelig likvide midler til at honorere indløsningsanmodninger.

Ved indløsningsanmodninger fra investorer kan Foreningen normalt kun imødekomme disse ved enten:

- at anvende likvide midler, herunder kontantbeholdninger og eventuelle træk på kreditfaciliteter, eller
- at afhænde (dele af) positioner i de underliggende alternative investeringsfonde.

Da investeringerne er illikvide, kan et behov for afvikling af positioner medføre væsentlig forsinkelse, uforudsigelighed og tab i forbindelse med tvungne eller hurtige salg. I praksis kan det for Foreningen således være vanskeligt, langsomt og potentielt forbundet med betydelige omkostninger at afhænde disse investeringer, hvis der skulle opstå behov for at frigøre likviditet til imødekomme af investorers indløsningsanmodninger.

Det er derfor essentielt, at investorer forstår, at investering i Foreningen indebærer en betydelig illikviditetsrisiko, og at der i visse markedsforhold kan være perioder, hvor det ikke er muligt at få sine andele indløst til den forventede tid eller til den forventede værdi. I ekstreme tilfælde kan fonden midlertidigt suspendere indløsninger i overensstemmelse med gældende regler og prospektets bestemmelser. I disse situationer er der forhøjet risiko for, at afdelingen gør brug af passende likviditetsstyringsværktøjer jf. politik for indløsning. Se mere i kapitlet "Foreningsandele, tegning og indløsning".

Valutarisiko

Investeringer i værdipapirer udstedt og handlet i andre valutaer end afdelingens basisvaluta indebærer en risiko, da valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan ske hurtigt og uforudsigeligt og således påvirke værdien af investeringerne i en afdeling i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i værdipapirer udstedt i afdelingens egen basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod afdelingens basisvaluta eller en anden tæt korreleret valuta, har en meget begrænset valutarisiko.

Værdiansættelsesrisiko

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse af disse aktiver. Værdiansættelsen af sjældent handlede eller uoterede aktiver kan enten baseres på modeller, hvor kurser beregnes på baggrund af markedsværdier af lignende værdipapirer, eller baseres på periodiske regnskabsrapporteringer og andre meddelelser fra udsteder. Sidstnævnte beregnede værdiansættelser er afhængige af værdiansættelsesmodeller samt skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

Sektorspecifik koncentrationsrisiko

Investering i værdipapirer i et begrænset antal sektorer eller én enkelt sektor indebærer en risiko for, at afdelingen er mere eksponeret mod sektorspecifikke faktorer og markedsforhold. Som følge heraf er der en risiko for øget volatilitet af værdien af afdelingen.

Udstederspecifik koncentrationsrisiko

Værdien af individuelle værdipapirer kan svinge mere end markedet generelt, og deres performance kan derfor afvige markant fra markedets performance. I tilfælde, hvor en afdeling investerer en stor procentandel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder. Værdien af individuelle værdipapirer afhænger af udstederspecifikke faktorer som eksempelvis indtjening, som kan påvirkes af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.

Geografisk koncentrationsrisiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. F.eks. kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af investeringen. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, såsom valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

Risiko ved investering i alternativer

Afdelinger, der investerer i alternative strategier, indebærer generelt en højere risiko og er særligt udsat for øget likviditetsrisici, da underliggende aktiver kan være illikvide eller kun i begrænset omfang tilbyder likviditet. I ekstreme markedssituationer kan der være få villige købere, og investeringerne kan ikke sælges på det ønskede tidspunkt eller pris, hvilket tvinger afdelingerne til at acceptere en lavere pris for at sælge investeringerne eller slet ikke være i stand til at sælge investeringerne.

Risiko ved investering i andre fonde

Investeringer i andele/andele i underliggende fonde udsætter afdelingen for de risici, der er forbundet med disse underliggende fondes investeringer. Investeringsbeslutninger med hensyn til de underliggende fonde træffes uafhængigt af afdelingen.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være eksponeret mod risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet kan blive påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som f.eks. konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, medfører det et kursfald på obligationer, således at værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Investering i værdipapirer på obligationsmarkederne indebærer en risiko for tab i tilfælde af, at udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. I tilfælde af misligholdelse kan værdipapirer blive illikvide og/eller miste hele eller en del af deres værdi. Derudover indebærer investering i værdipapirer på obligationsmarkederne en risiko for en nedgradering af kreditværdigheden for udstederen, hvilket indikerer en stigning i risikoen, der kan føre til et øjeblikkeligt tab i værdien af obligationen.

Udtræksrisiko

Investering i konverterbare realkreditobligationer medfører en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give anledning til tab for afdelingen, hvis de indfriele obligationer har en kursværdi over pari (100), og indfrielsen ikke var ventet i markedet.

Gearingsrisiko

Gearing tillader en afdeling at øge sin markedseksponering over formuen. Hvis en afdeling anvender gearing, forstærkes udsvingene i afdelingens performance sammenlignet med markedet. Som følge heraf øges risikoen for tab, og der er en risiko for, at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Risiko på kontantindestående

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindsat i et pengeinstitut, bl.a. i Foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Regulering og juridisk risiko

Investering i bestemte aktivtyper såsom alternative aktiver og investeringsfonde kan medføre en risiko for tvister om kontraktforhold eller procesførelse parterne imellem. Udfaldet af en eventuel voldgift eller retssag kan påvirke afkastet af investeringen. Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/region, f.eks. Danmark/Europa ligger der en risiko for, at den økonomiske udvikling i det pågældende land/region kan blive påvirket af specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Disse kan bl.a. være af pengepolitisk, finanspolitisk eller skattemæssig karakter og kan have direkte eller indirekte påvirkning af investeringens værdi.

Politisk risiko

Værdien af investeringer i værdipapirer kan påvirkes af politiske beslutninger, der ikke var kendt på tidspunktet for investeringen.

Nøglepersonsrisiko

Visse investeringer kan være afhængige af nøglepersoner med særlig viden eller markedskontakter for at sikre det bedst mulige afkast. Forlader disse personer af den ene eller anden årsag projektet eller investeringsfonden, kan afkastudviklingen afvige væsentligt fra det forventede. I særlige tilfælde må investeringsaktiviteten helt indstilles.

Risiko ved investering i emerging markets

Investering i emerging markets og frontier markets kan være forbundet med risici, som ikke er til stede på de udviklede finansielle markeder. Emerging markets og frontier markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Ligeledes kan korruption være udbredt. De finansielle markeder i disse lande kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan ligeledes være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets og frontier markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer.

Bæredygtighedsrisiko

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

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

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

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

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

Håndtering af bæredygtighedsrisici

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

I henhold til Foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger og som led i udførelsen af det aktive ejerskab via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling udelukkes, samt at Foreningen gennem

sin rådgiver udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

De enkelte afdelinger har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Således vil nogle afdelinger ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre afdelinger kun ekskluderer nogle udstedere. De afdelinger, der ekskluderer alle udstedere, vil som naturlig følge heraf reducere risici relateret til den grønne omstilling, men konsekvensen heraf vil være, at investeringsuniverset i afdelingen indsnævres. For disse afdelinger vil en øget efterspørgsel af fossil energi kunne påvirke disse afdelingers afkast negativt.

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

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

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

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

Produktets navn	Produktets bæredygtighedsrisiko	Produktets disclosure-kategori
Globale Alternativer	Medium	SFDR artikel 6

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

Rapportering om risiko og risikostyring m.v.

Andel af illikvide aktiver

Afdeling Globale Alternativer vil i udpræget grad investere i illikvide kapitalandele. Andelen af illikvide aktiver i procent af aktiverne i afdelingerne vil blive offentliggjort i Foreningens årsrapport.

Nye ordninger til styring af likviditet

Afdelingen Globale Alternativer investerer i illikvide kapitalandele. Styring af likviditeten sikres ved en likviditetsbuffer, der investeres i danske UCITS-afdelinger med eksponering mod obligationer. Derudover har afdelingen lånemuligheder samt muligheden for at suspendere for indløsning.

Foreningen kan, udover de vilkår, som måtte være specifikt beskrevet for hver enkelte afdeling, udsætte indløsningen for afdelingen,

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

Risikostyringssystemer

Afdelingens risikostyringssystem er baseret på daglige beregninger, som måler, om porteføljeforvalteren overholder de aftalte investeringsretningslinjer. Beregningerne og valideringerne sikrer, at porteføljeforvalteren holder sig inden for de investeringsrammer, der er fastsat for en afdelings risikoprofil. Bliver investeringsretningslinjerne alligevel brudt, og reagerer porteføljeforvalteren ikke inden for aftalte tidshorizont, vil Foreningens bestyrelse blive orienteret.

Ændringer i det maksimale gearingsniveau og i retten til genanvendelse af stillet sikkerhed vil blive oplyst via ajourført investoroplysning.

Værdiansættelse

Aktiver værdiansættes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Børsnoterede aktier og obligationer samt afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på handelsdagen og herefter løbende til dagsværdi. Dagsværdien af udtrukne obligationer er dog målt til nutidsværdien af obligationerne. Likvide midler opgøres til den nominelle værdi.

Dagsværdien for børsnoterede aktier og obligationer opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker og kurshierarki godkendt hos forvalteren. Udover observerbare børshandler omfatter disse teknikker anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme og optioner, samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

For afdeling Globale Alternativer vil værdiansættelsen af de underliggende investeringer i unoterede kapitalandele ske på basis af reviderede og ikke reviderede regnskabsmeddelelser fra forvalterne af de alternative investeringsfonde, som afdelingen har investeret i. Disse rapporteringer vil normalt være periodiske, men værdiansættelsen i afdelingen vil også tage hensyn til ad hoc-meddelelser. Værdiansættelsen i de underliggende alternative investeringsfonde vil være baseret på anerkendte værdiansættelsesprincipper, der kan indbefatte brug af modeller og skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm.

Oplysninger om Foreningens indre værdi findes på www.sparinvest.dk.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker med en pålydende værdi på kr. 100 og multipla heraf.

Tegningssted

Nykredit Bank A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
Tlf.: 70 10 90 00
Mail: depot@nykredit.dk

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber. Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på kontoen betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.

Løbende emission

Tegning i afdelingerne foretages i henhold til vedtægterne. For de nye andele skal gælde samme rettigheder som for eksisterende andele.

Investering i andelsklasserne er begrænset til et maksimalt beløb pr. investor. Følgende begrænsninger gælder:

Andelsklasse A: maks. 750.000 kr.

Andelsklasse I: maks. 10 mio. kr.

Andelsklasse I2 og N: emission er uden fastsat højeste beløb.

Bestyrelsen/forvalteren/FAIF'en forbeholder sig retten til at afvise emissionsanmodninger, der overskrider dette beløb, eller som på anden vis vurderes at være i strid med fondens vedtægter, investeringsstrategi eller øvrige retningslinjer.

Afdeling Globale Alternativer er åben for emission den sidste bankdag i hver måned med mindst 1 måneds varsel til den sidste danske bankdag i den førstkommende måned derefter. Afregning sker 28 bankdage efter tegningen.

Ved emission i afdelingen skal tegningsblanketten være Sparinvest Services ([Globale Alternativer@Sparinvest.dk](mailto:Globale_Alternativer@Sparinvest.dk)) i hænde i henhold til gældende emissionssvarsel for det givne emissionssvindue.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingernes midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af emission efter suspension, vil blive meddelt via forvalterens hjemmeside, www.sparinvest.dk.

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1, i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele

i danske UCITS ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostningerne består af følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

Afdeling Globale Alternativer:

Kurtage og øvrige omk. ved køb af værdipapirer:	0,00%
Øvrige markedsafledte udgifter:	0,05%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings, salgs- og garantiprovision	0,00%
Markedsføring	<u>0,00%</u>
I alt	0,05%

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil Foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for Foreningen kan ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder Foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Indløsning

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden jf. § 4, stk. 2, i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsning kan ske i henhold til vedtægterne.

Indløsning i afdeling Globale Alternativer:

- I afdeling Globale Alternativer – KL A kan indløsning ske den sidste bankdag i hver måned. Anmodning om indløsning skal ske med mindst 1 måneds varsel til den sidste bankdag i en måned.
- I afdeling Globale Alternativer – KL I kan indløsning ske den sidste bankdag i hver måned. Anmodning om indløsning skal ske med mindst 3 måneds varsel til den sidste bankdag i en måned.
- I afdeling Globale Alternativer – KL I2 kan indløsning ske den sidste bankdag i hver måned. Anmodning om indløsning skal ske med mindst 6 måneds varsel til den sidste bankdag i en måned.

- I afdeling Globale Alternativer – KL N kan indløsning ske den sidste bankdag i hver måned. Anmodning om indløsning skal ske med mindst 6 måneds varsel til den sidste bankdag i en måned.

Afregning sker 28 bankdage efter indløsningen.

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage (% af indre værdi):

Afdeling Globale Alternativer:

Kurtage og øvrige omk. ved salg af værdipapirer:	0,00%
Øvrige markedsafledte udgifter:	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Markedsføring	0,00%
I alt	0,20%

Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via forvalterens hjemmeside, www.sparinvest.dk.

Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil Foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på Foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger. Ved indløsning i afdelingen skal tegningsblanketten være Sparinvest Services (Globale_Alternativer@Sparinvest.dk) i hænde i henhold til gældende indløsningsvarsel for det givne indløsningsvindue.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist, medmindre investoren har fremsat indløsningsanmodning herom.

Procedure for indløsning af andele i afdeling Globale Alternativer

Andelsklasserne i afdeling Globale Alternativer har forskellige indløsningsvarsler, som gives til udgangen af en måned.

Andelsklasse	Indløsningsvarsel
Globale Alternativer – KL A	1 måneds varsel
Globale Alternativer – KL I	3 måneders varsel
Globale Alternativer – KL I2	6 måneders varsel
Globale Alternativer – KL N	6 måneders varsel

Såfremt en investor ønsker at gøre retten til indløsning gældende, skal investoren give forvalteren skriftlig meddelelse herom, inklusive antallet af andele som ønskes indløst. Meddelelsen skal være forvalteren i hænde senest sidste danske bankdag i måneden med den respektive andelsklasses gældende indløsningsvarsel. Meddelelse kan gives ved e-mail til Globale_Alternativer@Sparinvest.dk.

Afdeling Globale Alternativer har en gate på mængden af indløsninger, som kan imødekommes pr. kalenderkvartal. Denne gate er fastsat med henblik på ligebehandling af investorerne i afdelingen i tilfælde med mange indløsningsanmodninger, da den største andel af afdelingens aktiver tilsvarende har gates på indløsninger.

Afdeling Globale Alternativer kan inden for et kalenderkvartal imødekomme samlede anmodninger om indløsning på 5% af afdelingens samlede formue ved udgangen af forudgående kalenderkvartal på tværs af andelsklasser. De 5% opgøres pro rata på baggrund af de indløsningsvarsler, som er indgivet til udgangen af hver kalendermåned. Det vil sige, at alle indløsningsanmodningerne pr. den givne måned, og efterfølgende måneder, hvor grænsen på 5% bliver nået, vil blive reduceret pro rata.

I det omfang afdelingen indenfor ét kalenderkvartal (opgjort månedligt) modtager samlede anmodninger om indløsning på mere end 5% af afdelingens formue, vil den del af indløsningsanmodningerne, der overstiger 5% af afdelingens formue, ikke imødekommes i det pågældende kvartal, men overføres til næste kalenderkvartal. Overførte indløsningsanmodninger vil blive ligestillet med øvrige indløsningsanmodninger, der modtages i det kalenderkvartal, der overføres til.

Det samme kan gøre sig gældende for anmodninger om indløsning i de umiddelbart efterfølgende kvartaler, afhængigt af likviditet. Forvalteren kan efterfølgende beslutte at genåbne for indløsning, når likviditeten i afdelingen tillader det.

Forvalteren kan beslutte, at de indløsningsanmodninger, der overstiger 5% af afdelingens formue, alligevel imødekommes, såfremt likviditeten i afdelingen tillader det.

Forvalteren kan yderligere beslutte at sænke gaten på indløsninger, f.eks. til 2,5% af afdelingens formue, såfremt afdelingens aktiver på grund af illikviditet ikke kan afhændes i fri handel. Indløsningsanmodningerne vil blive afregnet pro rata til den givne procentsats, og den tilbageværende andel af indløsningsanmodningerne vil blive afvist og overført til de(t) efterfølgende kalenderkvartal (er).

Såfremt en investor har en indløsningsanmodning på op til 10.000kr., som endnu ikke er blevet indløst, betragtes beløbet som en residual, og hele beløbet vil blive indløst på den førstkommende indløsningsdato.

Som investor i afdeling Globale Alternativer skal man være opmærksom på, at det kan tage lang tid at få indløst alle sine andele, hvis gaten er trådt i kraft. Dermed kan der være en betydelig forsinkelse på, hvornår man får udbetalt indløsningsbeløbet.

Når en investor har lagt en indløsningsanmodning, er denne indløsningsanmodning bindende og vil blive fuldt indløst. Såfremt gaten træder i kraft, kan der dog gå flere kvartaler, førend indløsningsanmodningen er fuldt imødekommet, og investor modtager betaling for sine indløste andele.

Investor skal orientere forvalteren, såfremt investor ønsker at flytte sine andele i afdeling Globale Alternativer fra et pengeinstitut til et andet pengeinstitut.

Emissionsvarsel	Anmodning om emission skal være forvalteren i hænde senest den sidste bankdag i måneden før den måned, hvor Handelsdagen finder sted.	
-----------------	---	--

Indløsningsvarsel	1, 3 eller 6 måneder før Handelsdag, men henvisning til deadline for anmodning om indløsning, afhængig af andelsklasse. Se de respektive andelsklassers indløsningsvarsel under ” Procedure for indløsning af andele i afdeling Globale Alternativer”	
Deadline for anmodning om emission	Sidste bankdag i måneden før den måned der er Handelsdag i	
Deadline for anmodning om indløsning	Pr. andelsklasse:KL A: Sidste bankdag i måneden før den måned der er Handelsdag i KL I: Sidste bankdag i måneden 3 måneder før den måned der er Handelsdag i KL I2: Sidste bankdag i måneden 6 måneder før den måned der er Handelsdag i KL N: Sidste bankdag i måneden 6 måneder før den måned der er Handelsdag i	
Handelsdag	Sidste bankdag i en måned	
Valørdag	28 bankdage efter Handelsdag	
Indre værdi for afregningen offentliggøres	26 bankdage efter Handelsdag	

Eksempel på procedure for indløsning:

Andelsklasse A:

Indløsningsvarsel	Deadline for anmodning om indløsning	Handelsdag (T)	Valør
1 måned	Sidste bankdag i april	Ultimo maj	T+28 bankdage

For at indløse på Handelsdagen i maj (ultimo maj) skal investor indgive sin anmodning om indløsning senest sidste bankdag i april. Indløsning sker til NAV på Handelsdagen og afregnes 28 bankdage efter Handelsdagen.

Andelsklasse I:

Indløsningsvarsel	Deadline for anmodning om indløsning	Handelsdag (T)	Valør
3 måneder	Sidste bankdag i februar	Ultimo maj	T+28 bankdage

For at indløse på Handelsdagen i maj (ultimo maj) skal investor indgive sin anmodning om indløsning senest 3 måneder før og inden deadline (ultimo februar). Indløsning sker til NAV på Handelsdagen og afvikles 26 bankdage efter Handelsdagen.

Andelsklasse I2:

Indløsningsvarsel	Deadline for anmodning om indløsning	Handelsdag (T)	Valør
6 måneder	Sidste bankdag i november	Ultimo maj	T+28 bankdage

For at indløse på Handelsdagen i maj (ultimo maj) skal investor indgive sin anmodning om indløsning senest 6 måneder før og inden deadline (ultimo november). Indløsning sker til NAV på Handelsdagen og afvikles 28 bankdage efter Handelsdagen.

Likviditetsstyringsværktøjer

Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Foreningen kan i den forbindelse, jf. ovenstående afsnit om indløsning, anvende Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning, Dobbeltprismetoden og Indløsningsgate.

Isinkoder

Afdelingerne er registreret i Euronext Securities med følgende isinkoder:

Afdeling / andelsklasse	Isinkode
Globale Alternativer – KL A	DK0064195697
Globale Alternativer – KL I	DK0064195770
Globale Alternativer – KL I2	DK0064195853
Globale Alternativer – KL N	DK0064195937

Navnenotering

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i Foreningens register over investorer, der føres af Euronext Securities. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot. Andelene udstedes til ihændehaver i Euronext Securities, men skal noteres på navn i Foreningens bøger.

Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K.

Kursoplysning

Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen af andele i andelsklasserne beregnes hver anden tirsdag for andelsklasserne i afdeling Globale Alternativer. Hvis tirsdag er en helligdag, sker beregningerne den førstkommende danske bankdag herefter. Den indre værdi, emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne og andelsklasserne beregnes ligeledes den sidste bankdag i hver måned.

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen kan fås ved henvendelse til Foreningen. Endvidere vil disse oplysninger fremgå af forvalterens hjemmeside, www.sparinvest.dk.

Indre værdi på offentliggørelsesdagen

Indre værdi på andelene i afdelingerne og andelsklasserne var i kr. pr. andel pr. 31. juli 2025:

Afdeling / andelsklasse	Indre værdi
Globale Alternativer – KL A	N/A – men starter op i kurs 100,00 kr.
Globale Alternativer – KL I	N/A – men starter op i kurs 100,00 kr.
Globale Alternativer – KL I2	N/A – men starter op i kurs 100,00 kr.
Globale Alternativer – KL N	N/A – men starter op i kurs 100,00 kr.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Forvalteraftale

Foreningen har indgået en forvaltningsaftale med Sparinvest S.A., Luxembourg, som varetager den daglige ledelse af Foreningen. Den daglige ledelse varetages via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg ("Sparinvest S.A."). Forvaltningsopgaverne skal af Sparinvest S.A. forvaltes i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Finanstilsynets bestemmelser, Foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af Foreningen indgåede aftaler.

Forvalteren har indrettet sin virksomhed med et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som kan anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse.

Forvalterens egenkapital ifølge årsrapporten for 2024: 23.334.697 Euro

Som honorar for forvalterens ydelser betaler afdelingerne / andelsklasserne følgende honorar (% p.a. af afdelingens formue):

Afdeling / andelsklasse	Honorar til forvalteren i % p.a.
Globale Alternativer – KL A	0,95%
Globale Alternativer – KL I	0,90%
Globale Alternativer – KL I2	0,85%
Globale Alternativer – KL N	0,05%

Honoraret til forvalteren dækker alle afdelingens omkostninger.

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

Sparinvest S.A. skal i sin egenskab af forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade Foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at Foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere Foreningen herom.

Forvalteren samt de leverandører, som forvalteren har overdraget opgaver til, kan samtidig have forretningsmæssige relationer med andre alternative investeringsfonde, UCITS, kunder eller samarbejdspartnere, hvilket kan give anledning til potentielle interessekonflikter i forhold til Foreningen, investorerne eller forvalteren selv.

Derudover indgår flere af leverandørerne i samme koncern som forvalteren. Det indebærer, at der kan opstå interessekonflikter mellem koncernens øvrige aktiviteter og de forpligtelser, disse enheder har over for Foreningen og investorerne.

Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter, og såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne. For yderligere information om Sparinvest S.A.'s politik for håndtering af interessekonflikter henvises til sparinvest.dk.

Fondsadministrationsaftale

Sparinvest S.A. har videredelegeret fondsadministrationsydelser til Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder, at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A.

Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for Foreningen, som er fastlagt i Foreningens forvaltningsaftale med Sparinvest S.A.

De delegerede fondsadministrationsydelser omfatter ud over den daglige ledelse af Foreningen øvrige administrative opgaver såsom registreringer, myndigheds- og kundekontakt, bogføring, værdiansættelser, juridisk bistand og lignende.

Nykredit Portefølje Administration A/S er 100 % ejet af Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S ejer ligeledes 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i Foreningens forvalter, Sparinvest S.A. Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S.

Foreningens afdelinger betaler et honorar for fondsadministrationsydelserne. Honoraret for fondsadministrationsydelserne er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne / andelsklasserne betaler til forvalteren.

Managementaftale

Foreningen og forvalteren har indgået en managementaftale med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S indgår i Nykredit-koncernen og har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen omfatter følgende forhold:

Porteføljeforvaltning

Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende overvåge Foreningens portefølje og tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige afkast og den påtagede risiko. Porteføljeforvaltningen skal følge de retningslinjer, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Øvrige opgaver

Nykredit Bank A/S varetager endvidere en række øvrige opgaver i forbindelse med den generelle markedsføring af Foreningen, udvikling og drift af Foreningens hjemmeside, samt håndtering af generelle kundeforespørgsler.

Foreningens afdelinger betaler et honorar for managementydelserne. Honoraret for managementydelserne er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne / andelsklasserne betaler til forvalteren.

Forvalteren har endvidere indgået aftaler om formidling af Foreningens andele i overensstemmelse med MiFID II-reglerne.

Investor har ikke, ud over de rettigheder som fremgår af gældende regler, særlige rettigheder i forhold til leverandører af tjenesteydelser til Foreningen.

Øvrige omkostninger

Depositær

Foreningen har indgået depositæraftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon"). BNY Mellon påtager sig som depositær at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af

Foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og Level 2-forordningen BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

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

Ajournførte oplysninger om depositaren, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos Foreningens forvalter.

Som vederlag for depositarydelserne betales for hver afdeling et gebyr på 55.000 kr. p.a. Herudover betales et særskilt landeafhængigt depotgebyr for opbevaring og clearing. Vederlaget til depositar er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne / andelsklasserne betaler til forvalteren.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. Honoraret til bestyrelsen er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne / andelsklasserne betaler til forvalteren.

Revision

Foreningens revisor vælges af generalforsamlingen.

Foreningens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i Foreningen og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver omkring regnskab, skat og ikke-revisionsydelse. EY Godkendt Revisionspartnerselskab er valgt som revision for Foreningen. Honoraret til revision er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne / andelsklasserne betaler til forvalteren.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depositar for hver afdeling ikke overstige 2,0% af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår eksklusive eventuelt resultatafhængigt porteføljeforvalterhonorar.

Forventede administrationsomkostninger i 2025

Administrationsomkostningsprocenten i afdelingerne / andelsklasserne indbefatter de samlede administrationsomkostninger i afdelingerne / andelsklasserne. Herudover opgøres de samlede administrationsomkostninger i afdelingerne / andelsklasserne inkl. omkostninger fra investeringer i de underliggende fonde.

Afdeling / andelsklasse	Forventede administrationsomkostninger i 2025 i % p.a.	Forventede administrationsomkostninger i 2025 i % p.a. inkl. FoF omk.
Globale Alternativer – KL A	0,95%	3,65%
Globale Alternativer – KL I	0,90%	3,60%
Globale Alternativer – KL I2	0,85%	3,55%
Globale Alternativer – KL N	0,25%	2,95%

Afdelingernes/andelsklassernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for de seneste fem år eller siden afdelingernes start følgende:

Afdeling / andelsklasse	Omk. i % 2024	Omk. i % 2023	Omk. i % 2022	Omk. i % 2021	Omk. i % 2020
Globale Alternativer – KL A	**	**	**	**	**
Globale Alternativer - KL I	**	**	**	**	**
Globale Alternativer - KL I2	**	**	**	**	**
Globale Alternativer – K N	**	**	**	**	**

** Afdelingen/andelsklassen er nystartet, hvorfor historiske omkostninger ikke fremgår.

Skatteforhold

Vederlag og honorarer i Foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Direktør Jørgen F. Søgaard-Andersen, formand
Direktør Jacob Nordby Christensen
Direktør Thomas Valentiner

Foreningens forvalter

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

Sparinvest S.A. er etableret under den luxembourgske lovgivning, har tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde og administrationsselskab, er under tilsyn af CSSF og har ligeledes hjemsted i Luxembourg.

Direktion i Sparinvest S.A.:
Direktør Dirk Schulze
Direktør Astrid Siegrid Preusse
Direktør Morten Skipper

Forvaltningen udøves via:
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C
Telefon: 36 34 74 00
CVR-nr.: 35 81 63 99

Foreningens administrator

Nykredit Portefølje Administration A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
CVR nr. 16 63 76 02

Foreningens revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
c/o Postboks 250
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 30 70 02 28

Foreningens depositar

The Bank of New York Mellon SA/NV
Strandvejen 125, 1.
2900 Hellerup
CVR nr. 41 82 00 63

Foreningens porteføljeforvalter

Nykredit Bank A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
CVR nr. 10 51 96 08

Leverandør af kreditfacilitet

Nykredit Bank A/S
Sundkrogsgade 25
2150 Nordhavn
CVR nr. 10 51 96 08

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Tlf. 33 55 82 82

Klageansvarlig

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

Ved klager over forholdene i Foreningen bedes investor kontakte Sparinvests' klage-ansvarlige:

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

Forvalteren behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom i privatlivspolitikken på hjemmesiden www.sparinvest.dk.

Ankeinstans

Private investorer af afdelingen kan anke forhold vedrørende Foreningen eller afdelingen til:

Det finansielle ankenævn
Amaliegade 7
1256 København K
sek@fanke.dk
Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

Denne investoroplysning, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Investoroplysningen er udarbejdet i henhold til kapitel 10 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Investoroplysningen er hverken godkendt af eller registreret hos Finanstilsynet eller udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i denne investoroplysning kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Distribution af denne investoroplysning kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af investoroplysningen, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af investoroplysningen omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og denne investoroplysning må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

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