

Fondsbestemmelser for Værdipapirfonden Lokalinvest

Navn og hjemsted

§ 1. Værdipapirfondens navn er Værdipapirfonden Lokalinvest.

Stk. 2. Værdipapirfondens driver tillige virksomhed under binavnene: Værdipapirfonden Sparinvest II og Værdipapirfonden Sparindex II

Stk. 3. Administrationsselskabs hjemsted er Randers Kommune.

Formål

§ 2. Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse herom fra offentligheden, medmindre andet fremgår af § 6, under den enkelte afdeling, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Investorer

§ 3. Investor i værdipapirfonden er enhver, der ejer en andel i en afdeling i værdipapirfonden (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4. En investor i en afdeling hæfter ikke personligt for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser. Investoren hæfter alene med sit indskud.

Stk. 2. Værdipapirfondens afdelinger, jf. § 6 hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Administrationsselskabet hæfter ikke for værdipapirfondens eller dens afdelingers forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen for administrationsselskabet fastsætter den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Værdipapirfonden er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1. Blandede afdelinger

SparKron Invest Stabil KL

Afdelingen investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2.

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

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1, som i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 154.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 157, stk. 3.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

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

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

SparKron Invest Moderat KL

Afdelingen investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2.

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

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1, som i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 154.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 157, stk. 3.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

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

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

SparKron Invest Vækst KL

Afdelingen investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2.

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

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1, som i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 154.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 157, stk. 3.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

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

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

SparKron Invest Offensiv KL

Afdelingen investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2.

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

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1, som i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 154.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 157, stk. 3.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

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

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

SparKron Invest Maksimum KL

Afdelingen investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2.

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

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1, som i henhold til deres vedtægter eller fondsbestemmelser højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 154.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 157, stk. 3.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

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

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

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

INDEX Globale Aktier Akk.

Afdelingen investerer i afdeling INDEX Globale Aktier KL i Værdipapirfonden Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Bæredygtige Global Akk.

Afdelingen investerer i afdeling INDEX Bæredygtige Global KL i Værdipapirfonden Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Danske Aktier AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Danske Aktier KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Korte Obligationer AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Korte Obligationer KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Lange Obligationer AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Lange Obligationer KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mix Aktier AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Mix Aktier KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mix Høj Risiko AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Mix Høj Risiko KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue. med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mix Lav Risiko AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Mix Lav Risiko KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mix Maksimum Risiko AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Mix Maksimum Risiko KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mix Mellem Risiko AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Mix Mellem Risiko KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mix Minimum Risiko AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Mix Minimum Risiko KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Mix Rente AKK KL

Afdelingen investerer i afdeling Mix Rente KL W i Investeringsforeningen Sparinvest med mere end 85% af sin formue.

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

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

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Andelsklasser

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter administrationsselskabets bestyrelses beslutning. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om andelsklasser i danske UCITS og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 5) Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsindskud.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1 - 8 anførte, hvis værdipapirfonden kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 3. Stk. 1 og 2 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

Lån

§ 8. Værdipapirfonden må ikke optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan værdipapirfonden på vegne af en afdeling dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue for at indløse investorernes andele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
- 2) optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må i alt højst udgøre 15 % af afdelingens formue.

Andele i værdipapirfonden

Andele i bevisudstedende afdelinger

§ 9. Andele i bevisudstedende afdelinger er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf, med mindre andet er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes stykstørrelsen på de udstedte andele af bestyrelsen i administrationsselskabet.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af værdipapirfondens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/værdipapirfonden eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i værdipapirfondens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i værdipapirfonden har pligt til at lade sine andele indløse, medmindre andet fremgår af § 6 under den enkelte afdeling.

Andele i kontoførende afdelinger

§ 9a. I kontoførende afdelinger er andelenes pålydende 1 kr.

Stk. 2. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, som en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet.

Stk. 3. En investors indskud og beregnede andele registreres på en konto i værdipapirfonden lydende på investorens navn.

Stk. 4. Værdipapirfonden udsteder en udskrift fra værdipapirfondens bøger, der tjener som dokumentation for investorens indskud og andele.

Stk. 5. Indskud/andele i en kontoførende afdeling kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.

Stk. 6. Ingen indskud/andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Ingen investor i værdipapirfonden har pligt til at lade sine andele indløse, medmindre andet fremgår af § 6 under den enkelte afdeling.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af værdipapirfondens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. samt den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen i administrationsselskabet besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil årsrapporten for året før er godkendt og udbyttet for afdelingen er betalt, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

§ 11. Andele i værdipapirfonden kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele. Bestyrelsen i administrationsselskabet træffer beslutning om emission af andele, emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) og emission af fondsandele.

Stk. 2. Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

§ 12. På en investors forlangende skal værdipapirfonden indløse investorens andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Værdipapirfonden kan udsætte indløsningen,

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

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at værdipapirfonden udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning og annoncering. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 2. Såfremt prisberegning for en andelsklasse sker efter enkeltprismetoden, fastsætter administrationsselskabet på vegne af værdipapirfonden et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som værdipapirfonden har modtaget, skal emissionsprisen og indløsningsprisen fastsættes til indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Stk. 3. Såfremt prisberegning for en andelsklasse sker efter den modificerede enkeltprismetode,

fastsætter administrationsselskabet på vegne af værdipapirfonden et eller flere tidspunkter, for opgørelse af værdien af andele i afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som værdipapirfonden har modtaget, skal emissionsprisen og indløsningsprisen fastsættes til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen i administrationsselskabet fastsat antal andele, skal den indre værdi justeres, jf. § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen i administrationsselskabet fastsat antal andele, skal den indre værdi justeres, jf. § 10, ved at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Bestyrelse i administrationsselskabet skal fastlægge størrelsen af dette gebyr.

Ændring af fondsbestemmelser, fusion og afvikling m.v.

§ 14. Beslutning om ændring af fondsbestemmelserne og beslutning om oprettelse, afvikling, spaltning eller fusion af værdipapirfonden eller dens afdelinger og andelsklasser træffes af bestyrelsen i administrationsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen i administrationsselskabet træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked samt om hvorvidt afdelinger og andelsklasser skal afnoteres.

Stk. 3. En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Administrationsselskabet underretter værdipapirfondens investorer om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på værdipapirfondens hjemmeside og til alle investorer, som har anmodet herom.

Administration

§ 15. Værdipapirfonden administreres af administrationsselskabet Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Alle beslutninger om at indgå retshandler vedrørende værdipapirfonden eller dens afdelinger træffes af administrationsselskabet på vegne af værdipapirfonden eller dens afdelinger.

Stk. 2. Bestyrelsen i administrationsselskabet kan beslutte at udskifte værdipapirfondens administrationsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for værdipapirfonden. Finanstilsynet skal godkende beslutningen om udskiftning af administrationsselskab.

Stk. 3. Værdipapirfondens aktiviteter skal ved udskiftning af administrationsselskabet efter stk. 2 overdrages direkte fra det forhenværende administrationsselskab til det nye administrationsselskab.

Stk. 4. Bestyrelsen i administrationsselskabet træffer beslutning om, hvorvidt afdelinger eller andelsklasser i værdipapirfonden skal søge optaget til handel på et reguleret marked og hvorvidt eksisterende handel på et reguleret marked skal ophøre.

Tegningsregel

§ 16. Administrationsselskabet har ret til at tegne værdipapirfonden i overensstemmelser med selskabets tegningsregler. Administrationsselskabet udøver stemmeretten på værdipapirer tilhørende værdipapirfonden.

Administrationsomkostninger

§ 17. Hver af værdipapirfondens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 18. Værdipapirfondens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen i administrationsselskabet vælger depotselskabet. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen i administrationsselskabet træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for værdipapirfonden. Værdipapirfondens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 19. Værdipapirfondens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår løber dog fra værdipapirfondens stiftelse til 31. december 2017. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen i administrationsselskabet en årsrapport.

Stk. 2. Bestyrelsen og direktionen i administrationsselskabet udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af administrationsselskabets bestyrelse.

Stk. 4. Værdipapirfondens administrationsselskab offentliggør årsrapporter og halvårsrapporter på værdipapirfondens hjemmeside og udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den

seneste halvårsrapport.

Stk. 5. Kontoførende afdelinger udsender i løbet af januar måned opgørelse til investorerne indeholdende oplysning om afkast og formueværdi til brug for investorernes opgørelse af den skattepligtige indkomst. Udbetaling af den enkelte investors udbytte for det forløbne år sker ved overførsel til investorens konto i et pengeinstitut.

§ 20. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre bestyrelsen i administrationsselskabet træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af administrationsselskabets bestyrelse, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Administrationsselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

Stk. 4. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter administrationsselskabets bestyrelses godkendelse af værdipapirfondens reviderede årsrapport og størrelsen af den samlede udlodning for regnskabsåret, udbetales en restudlodning beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udlodning og den udbetalte a conto udlodning. A conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. A conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt a conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 0,25 pr. andel, kan bestyrelsen i administrationsselskabet beslutte, at a conto udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

Stk. 7. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Vedtaget af bestyrelsen i Sparinvest S.A. den 26. november 2025.

Tillæg 1

Bestyrelsen i administrationsselskabet har i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1 og Finanstilsynets retningslinjer hertil vurderet og godkendt følgende markeder for alle værdipapirfondens afdelinger:

- **Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE),**

Abu Dhabi Securities Exchange	Japan Exchange Group, Inc.
Amman Stock Exchange	Johannesburg Stock Exchange
Athens Stock Exchange (ATHEX)	Kazakhstan Stock Exchange
Australian Securities Exchange	Korea Exchange
Bahrain Bourse	London Stock Exchange Group
Bermuda Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange
BME Spanish Exchanges	Malta Stock Exchange
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	Moscow Exchange
Bolsa de Comercio de Santiago	Muscat Securities Market
Bolsa de Valores de Colombia	Nasdaq
Bolsa de Valores de Lima	National Stock Exchange of India Limited
Bolsa Mexicana de Valores	Nigerian Stock Exchange
Borsa İstanbul	NZX Limited
Bourse de Casablanca	Palestine Exchange
Bursa Malaysia	Philippine Stock Exchange
B3 - Brasil Bolsa Balcão	Qatar Stock Exchange
Cboe Global Markets	Saudi Stock Exchange (Tadawul)
China Financial Futures Exchange	Shanghai Futures Exchange
CME Group	Shanghai Stock Exchange
Colombo Stock Exchange	Shenzhen Stock Exchange
Cyprus Stock Exchange	Singapore Exchange
Dalian Commodity Exchange	SIX Swiss Exchange
Deutsche Börse AG	Stock Exchange of Mauritius
Dhaka Stock Exchange Ltd.	The Stock Exchange of Thailand
Dubai Financial Market	Taipei Exchange
The Egyptian Exchange	Taiwan Futures Exchange
Hochiminh Stock Exchange	Taiwan Stock Exchange
Hong Kong Exchanges and Clearing	Tel-Aviv Stock Exchange
Indonesia Stock Exchange	TMX Group Limited
Intercontinental Exchange, Inc.	Zhengzhou Commodity Exchange

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015 om, hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v. vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- **New York Stock Exchange**

Værdipapirfondens afdelinger kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der handles på disse markeder, inden for rammerne af de enkelte afdelingers investeringspolitik.

Tillæg 1 er vedtaget af bestyrelsen i administrationsselskabet den 8. november 2023.