

Fondsbestemmelser for Værdipapirfonden Sparinvest

Navn og hjemsted

§ 1. Værdipapirfondens navn er Værdipapirfonden Sparinvest.

Stk. 2. Værdipapirfonden driver tillige virksomhed under binavnet: Værdipapirfonden Sparindex.

Stk. 3. Værdipapirfondens 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. Indeksafdelinger

Investeringsstrategien har som eneste formål at replikere afkast- og risikoprofil af de valgte markedsindeks. Afdelingerne giver således investorerne mulighed for at opnå afkast, som afspejler udviklingen på kendte aktiemarkeder.

Aktier

INDEX Globale Aktier KL

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Globale Aktier - Etik KL

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

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI ACWI indekset (MSCI All Country World Index) og som består en etisk screening. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger og etisk screening af markedsindekset.

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Sektor Industri KL

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Sektor Energi KL

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter

investeringer, der ikke indgår i indekset. Ligeledes kan der være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL

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

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

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet samt på markeder, der

af bestyrelsen i administrationsselskabet vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. tillæg 1.

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Stk. 2. Blandede afdelinger

Investeringsstrategien for afdelingerne er hovedsagligt at investere i afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter omfattet af lov om investeringsforeninger m.v. § 143, stk. 1 og stk. 2., hvis eneste formål er at replikere afkast - og risikoprofil af de valgte markedsindeks.

INDEX Lav Risiko KL

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

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

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

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

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

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, i henhold til bestemmelser herom i lov om investeringsforeninger.

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Mellem Risiko KL

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

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

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

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

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

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

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

INDEX Høj Risiko KL

Afdelingen investerer fortrinsvis i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske 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, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

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

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

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

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

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

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende.

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 administrationselskabets bestyrelses beslutning, jf. §14, stk. 3. Andelsklasserne kan foruden på navn 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 administrationselskabet 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 med en pålydende værdi på 100 kr., medmindre anden pålydende værdi er anført i § 6. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i administrationselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

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 ihændeoverhaveren, 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.

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. Administrationsselskabet 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.

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 administrationselskabet træffer beslutning om emission af andele og, emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) samt emission af fondsandele.

§ 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 andelene 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 samt garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningsstidspunktet 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. 3. Såfremt prisberegning for en andelsklasse sker efter enkeltprismetoden, fastsætter bestyrelsen for administrationselskabet et eller flere tidspunkter for opgørelse af indre værdi, 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 værdipapirfonden fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi til den indre værdi på det førstkomende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten

Stk. 4. Såfremt prisberegning for en andelsklasse sker efter den modificerede enkeltprismetode, fastsætter bestyrelsen for administrationselskabet et eller flere tidspunkter, for opgørelse af indre værdi, jf. § 10, 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 bestyrelsen for administrationselskabet fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til den indre værdi på det førstkomende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Stk. 5. Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen i administrationselskabet fastsat antal andele, skal bestyrelsen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi, jf. § 10, tillagt et gebyr

til dækning af handelsomkostninger. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen i administrationsselskabet fastsat antal andele, skal bestyrelsen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi, jf. § 10, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. 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 afvikling, spaltning eller fusion af værdipapirfonden eller dens afdelinger eller andelsklasser træffes af bestyrelsen i administrationsselskabet.

Stk. 2. En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Administrationsselskabet underretter værdipapirfondens investorer om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på administrationsselskabets hjemmeside og sker til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom.

Stk. 3. Bestyrelsen i administrationsselskabet kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor det fremgår af afdelingens navn, at bestyrelsen kan etablere andelsklasser. Bestyrelsen i administrationsselskabet er bemyndiget til at gennemføre de ændring i fondsbestemmelserne, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

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 søges optaget til handel på et reguleret marked og hvorvidt eksisterende handel på et reguleret marked skal ophøre.

Tegningsregel

§ 16. Administrationsselskabets bestyrelse og direktion har ret til at tegne værdipapirfonden i overensstemmelse med selskabets tegningsregler. Administrationsselskabet udøver stemmeretten på værdipapirer tilhørende værdipapirfonden.

Administrationsomkostninger

§ 17. Hver af værdipapirfondens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

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. 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. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen for 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. Værdipapirfondens administrationsselskab udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport gratis. Administrationsselskabet offentliggør den senest reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport på selskabets hjemmeside.

Stk. 4. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af administrationsselskabets bestyrelse.

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 administrationselskabet træffer anden beslutning.

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

Stk. 4. I udloddende afdelinger eller andelsklasser, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter administrationselskabets 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 administrationselskabet 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 forfalder til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

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

Underskrifter på separat side

Således vedtaget af bestyrelsen i Sparinvest S.A. den 8. marts 2018

Bestyrelsen:

Per Noesgaard

Henrik Lind-Grønbæk

Richard Victor Jacqué

Tillæg 1

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

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 administrationselskabet den 20. september 2018.