

# Prospekt

Investeringsforeningen Sydinvest

22 Aktienfonds und 19 Rentenfonds.

Investmentgesellschaft dänischen Rechts (OGAW)

Juli 2021

**Sydinvest**

Prospektverantwortung.....	3
1. Name und Anschrift .....	4
2. Zweck.....	4
3. Wichtige Hinweise .....	4
4. Allgemeine Angaben zu sämtlichen Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft .....	5
4.1. Abkürzungen .....	6
4.2. Nebenbezeichnungen der Teilfonds .....	8
5. Veräußerungsbesteuerte Fonds.....	9
5.1. Rentenfonds .....	9
5.1.1. Korte Obligationer KL .....	9
5.1.2. Fonde KL .....	10
5.1.3. Mellemlange Obligationer KL (Danish Bonds KL) .....	11
5.1.4. International KL (International Bonds KL) .....	12
5.1.5. HøjrenteLande Mix KL (Emerging Market Bonds Mix KL) .....	14
5.1.6. HøjrenteLande KL (Emerging Market Bonds KL) .....	15
5.1.7. Virksomhedsobligationer IG KL (Corporate Bonds IG KL).....	17
5.1.8. Virksomhedsobligationer IG Etik KL (Corporate Bonds IG Ethic KL) .....	18
5.1.9. Virksomhedsobligationer HY KL (Corporate Bonds HY KL) .....	20
5.1.10. Virksomhedsobligationer HY ETIK KL (Corporate Bonds HY Ethic KL) .....	21
5.1.11. HøjrenteLande Valuta KL (Emerging Market Currency Bonds KL).....	23
5.1.12. HøjrenteLande Lokal Valuta KL (EM Local Currency Bonds KL) .....	24
5.2. Aktiefonds .....	25
5.2.1. Verden Ligevægt & Value KL (Global Value Equities KL).....	26
5.2.2. Verden Ligevægt & Value Etik KL (Global Value Ethics Equities KL) .....	27
5.2.3. Bæredygtige Aktier KL (Sustainable Equities KL) .....	28
5.2.4. Danmark KL (Danish Equities KL) .....	31
5.2.5. Europa Ligevægt & Value KL (European Value Equities KL).....	32
5.2.6. Tyskland KL (German Equities KL).....	33
5.2.7. BRIK KL (BRIC Equities KL) .....	34
5.2.8. Latinamerika KL (Latin America Equities KL).....	35
5.2.9. Fjernøsten KL (Far East Equities KL).....	36
5.2.10. USA Ligevægt & Value KL (American Value Equities KL) .....	37
5.2.11. Globale EM-aktier KL (Global EM Equities KL) .....	39
5.2.12. Verden Etik Indeks KL (Global Ethics Equities Passive KL).....	40
5.2.13. Morningstar Sustainability Leaders Index KL (Morningstar Bæredygtig Indeks KL).....	41
5.2.14. Danmark Indeks KL (Danish Equities Index KL).....	43
6. Bestandsbesteuerte Fonds .....	45
6.1. Rentenfonds .....	45
6.1.1. Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL (Danish Bonds Acc KL).....	45
6.1.2. International Akkumulerende KL (International Bonds Acc KL) .....	46
6.1.3. HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL (Emerging Market Sustainable Debt USD Acc KL).....	47
6.1.4. HøjrenteLande Akkumulerende KL (Emerging Market Bonds Acc KL).....	51
6.1.5. HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL (EM Local Currency Bonds Acc KL).....	53
6.1.6. HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL (EM Bonds Short Duration Acc KL) .....	54
6.1.7. Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL (Corporate Bonds HY Acc KL).....	55
6.2. Aktiefonds .....	57
6.2.1. Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL (Global Value Equities Acc KL).....	57
6.2.2. Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL (European Value Equities Acc KL) .....	58
6.2.3. USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL.....	59
6.2.4. BRIK Akkumulerende KL (BRIC Equities Acc KL) .....	60
6.2.5. Latinamerika Akkumulerende KL (Latin America Equities Acc KL) .....	61
6.2.6. Fjernøsten Akkumulerende KL (Far East Equities Acc KL) .....	62
6.2.7. Globale EM-aktier Akkumulerende KL (Global EM Equities Acc KL) .....	63
6.2.8. Verden Lav Volatilitet Indeks KL (Global Equities Low Volatility Index) .....	65
7. Risiken der jeweilige Fonds .....	67
7.1. Risikoarten .....	67
7.1.1. Allgemeine Risiken .....	67
7.2. Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils.....	70
8. Effiziente Portfolioverwaltungsmethoden und Verwaltung von Sicherheitsleistungen .....	71
9. Gehaltsgrundsätze .....	71
10. Kennziffern der letzten 5 Jahre.....	72
10.1. Jährliche Performance .....	72
10.2. Gesamtkostenquote.....	74

10.3. Voraussichtliche laufende Kosten, effektiver Jahreszins und indirekte Transaktionskosten.....	76
11. Inventarwert.....	78
12. Ausgabe und Rücknahme .....	78
12.1. Dual-Pricing-System.....	78
12.2. Modifiziertes Single-Pricing-System .....	80
13. Veröffentlichung von Emissions- und Rücknahmepreisen.....	81
14. Stückelung und Ausgabe von Anteilen .....	81
15. Eintragung auf Namen.....	82
16. Ausschüttungen.....	82
17. Anteile ohne Gewinnbezugsrecht .....	82
18. Besteuerung der Anleger.....	82
19. Rechte .....	83
20. Übertragbarkeit und Begebbbarkeit .....	83
21. Stimmrecht .....	83
22. Satzungsänderungen, Fusionierung und Auflösung u. a. m.....	84
23. Verwaltungsgesellschaft.....	84
24. Vergütung für Verwaltungsrat, Verwaltungsgesellschaft und Finanzaufsicht .....	84
25. Satzung, Wesentliche Informationen für den Anleger und Zahlungsinformationen.....	84
26. Jahresbericht.....	85
27. Depotbank.....	85
28. Vereinbarung über Verwaltung, Portfolioberatung, Preisstellung und Vermittlung .....	87
29. Verwaltungsrat.....	89
30. Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft.....	90
31. Beschwerdeverantwortlicher .....	90
32. Abschlussprüfer .....	90
33. Zusätzliche Angaben für Anleger in Deutschland.....	90
34. Besondere Risiken infolge Steuervorschriften über die Meldepflicht in Deutschland.....	92
35. Steuerliche Vorschriften laut deutscher Investmentsteuerreform (zum 1. Januar 2018) .....	92

Anlage A: Satzung

## **Prospektverantwortung**

Der Verwaltungsrat erklärt hierdurch:

- dass die im Prospekt enthaltenen Informationen nach unserem Wissen sachlich vollständig und richtig sind und nicht aufgrund von Auslassungen das Bild, das der Prospekt vermitteln soll, verzerren und
- dass der Prospekt nach unserem Wissen jede wesentliche Information enthält, die für die potenziellen Anleger der Gesellschaft von Bedeutung sein könnten.

Beschlossen vom Verwaltungsrat am 24. Juni 2021.

## Verkaufsprospekt

### Einladung zur Zeichnung von Anteilen der Investeringsforeningen Sydinvest.

Dieser Prospekt wurde am 1. Juli 2021 veröffentlicht.

## 1. Name und Anschrift

Investeringsforeningen  
Sydinvest  
Peberlyk 4  
DK-6200 Aabenraa

Tel.: +45 74 37 33 00  
Telefax: +45 74 37 35 74  
E-Mail: si@sydinvest.dk  
Website: www.sydinvest.dk (Fonds ohne Anteilsklassen und Anteilsklasse A)  
www.sydinvest.de (Anteilsklasse B)  
www.sydinvest-em.com (Anteilsklasse I)  
www.sydinvest-engros.dk (Anteilsklasse W)

Die Gründung der Investmentgesellschaft erfolgte am 21. September 1987.  
Die CVR-Nummer der Investmentgesellschaft lautet 24260534.

Die Gesellschaft ist unter der FT-Nummer 11040 bei der zuständigen Aufsichtsbehörde eingetragen und zugelassen:  
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
DK-2100 København Ø

Tel.: +45 33 55 82 82  
E-Mail: finanstilsynet@ftnet.dk  
Homepage: www.ftnet.dk.

Die Fonds und Anteilsklassen der Gesellschaft sind bei der dänischen Finanzaufsicht zugelassen und eingetragen.

## 2. Zweck

Gegenstand der Investmentgesellschaft ist die Anlage der vom Publikum erhaltenen Mittel in Instrumente, siehe § 6 der Satzung, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung und im Einklang mit Abschnitt 14 des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. [lov om investeringsforeninger m.v.], wobei die Gesellschaft auf Verlangen eines Anteilnehmers zur Rücknahme dessen Anteile am Sondervermögen mit Mitteln desselben verpflichtet ist, siehe § 12 der Satzung.

Vor diesem Hintergrund werden die Mittel soweit möglich so investiert, dass eine angemessene Risikostreuung und ein zufriedenstellender Ertrag erzielt werden.

## 3. Wichtige Hinweise

Anleger werden auf Folgendes hingewiesen

- Die Erwartungen bzw. die historischen Erträge, die in den Ausführungen zu den jeweiligen Teilfonds zum Ausdruck gebracht werden, stellen keine Gewähr für zukünftige Erträge dar.
- Dieser Prospekt wurde im Einklang mit dänischen Bestimmungen und dänischen Gesetzesvorschriften erstellt. Der Prospekt ist der dänischen Finanzaufsicht [Finanstilsynet] zugegangen. Die für die Gesellschaft geltenden dänischen Gesetzesvorschriften entsprechen der Richtlinie 85/611/EWR vom 20. Dezember 1985 mit späteren Änderungen, hierunter Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (OGAW IV-Richtlinie) und Richtlinie 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 (OGAW V-Richtlinie).
- Sämtliche börsennotierte Teilfonds und Anteilsklassen (Anteilsklassen A) der Gesellschaft sind OGAW-ETFs, da sie sowohl OGAW laut OGAW-Richtlinie und ETF sind, zumal sie die entsprechenden Anforderungen laut MiFID II-Richtlinie erfüllen. Anteile an OGAW-ETFs, die an einem sekundären Markt erworben wurden, können in der Regel nicht direkt an den OGAW-ETF zurückverkauft werden. Anleger müssen Anteile an einem sekundären Markt über einen Wertpapierhändler (z. B. Börsenmakler) kaufen und verkaufen und tragen eventuell Gebühren in dieser Verbindung. Zudem kann die Zahlung des Anlegers beim Erwerb von Anteilen höher sein als der bestehende Inventarwert, und beim Verkauf kann der Betrag dagegen niedriger sein als der aktuelle Inventarwert.
- Sämtliche Teilfonds unterliegen der Besteuerung von Zinserträgen nach EU-Recht. Teilfonds laut Abschnitt 5.1 und 6.1, die in Anleihen anlegen, legen mehr als 25 % des Fondsvermögens in verzinslichen Aktiva an, die von

der Besteuerung von Zinserträgen nach EU-Recht umfasst sind. Teilfonds laut Abschnitt 5.2 und 6.2, die in Aktien anlegen, legen unter 25 % des Fondsvermögens in verzinslichen Aktiva an, die von der Besteuerung von Zinserträgen nach EU-Recht umfasst sind.

- Bei jedem Fonds ist angeführt, wenn der Vertrieb in anderen Ländern als Dänemark beantragt worden ist. Ist der Fonds in Anteilsklassen untergliedert, ist für jede Anteilsklasse angeführt, in welchen Ländern die Anteilsklasse zum Vertrieb angemeldet ist.
- Dieser Prospekt wurde in dänischer Sprache erstellt, und danach ins Deutsche und Englische übersetzt. In Zweifelsfällen ist die dänische Fassung maßgebend.
- Der Verwaltungsrat kann unter Beachtung der Beschränkungen gemäß Gesetzesvorschriften und Satzung den Inhalt des Prospekts ändern, hierunter Anlagegrundsätze und Risikoprofil. Dieser Prospekt ersetzt alle früheren Ausgaben des Prospekts und gilt ab dem Datum der Veröffentlichung.
- Die Angaben in diesem Prospekt stellen unter keinen Umständen eine Anlageberatung oder sonstige Beratung dar. Die Anleger werden aufgefordert sich individuell über eigene Anlagemöglichkeiten sowie steuerliche und damit verbundene Verhältnisse beraten zu lassen. Der Prospekt ist kein Kaufangebot und stellt keine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebots dar.
- Für die Verteilung dieses Prospekts und den Vertrieb von Anteilen können in gewissen Ländern nach den dort geltenden Gesetzesvorschriften besondere Beschränkungen geltend sein. Personen, die im Besitz dieses Prospekts gelangen, werden gebeten, sich über solche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Die von diesem Prospekt umfassten Anteile dürfen in den USA und Kanada weder zum Verkauf angeboten noch verkauft werden. Der Prospekt darf nicht an Investoren ausgehändigt werden, die in diesen Ländern ansässig oder in anderer Weise diesen Ländern zugehörig sind.
- Eine Vermögensanlage in Anteilen entspricht keiner Bargeldanlage und für den Wert der Vermögensanlage wird keine Gewähr übernommen. Anteile an einem Fonds oder an einer Anteilsklasse können deshalb zu einem gegebenen Zeitpunkt entweder einen geringeren, gleichen oder höheren Wert als zum Anlagezeitpunkt haben.
- Eine Vermögensanlage an ausländischen Märkten kann infolge unternehmensspezifischer, politischer, marktmäßiger und/oder wirtschaftlicher Verhältnisse sowie Marktregulierungsmechanismen im Allgemeinen mit größerer Unsicherheit behaftet sein als eine Vermögensanlage am dänischen Markt. Ferner bedeuten Investitionen im Ausland eine Ausrichtung auf Währungen, die u. U. größere oder kleinere Schwankungen gegenüber der DKK aufweisen.
- Die Auswahl einer Benchmark für dänische Rentenfonds stellt eine bedeutende und bekannte Herausforderung dar. Die Herausforderung ist dabei, inwieweit sowohl Staats- als auch Hypothekenanleihen in der Benchmark enthalten sein sollten. Dänische Rentenfonds werden in der Regel aufgrund des Zinsrisikos gemanagt. Benchmarks, die ausschließlich Staatsanleihen umfassen, spiegeln das Risiko am besten. Hypothekenanleihen, die einen bedeutenden Anteil des dänischen Rentenmarktes ausmachen, enthalten weitgehend außer dem Zinsrisiko auch ein Wandlungsrisiko. Es gibt Indizes, die dieses besondere Risiko am Hypothekenmarkt spiegeln, sie haben jedoch auch ihre jeweiligen Nachteile im Hinblick auf Änderungen des Zinsrisikos und es findet eine häufige Umschichtung der Anleihen in den Indizes statt. Wir haben uns daher für eine Benchmark entschieden, die ausschließlich Staatsanleihen umfasst, zumal diese das Zinsrisiko des Fonds spiegelt und gleichzeitig stellt sie eine optimale Grundlage für eine faire Beurteilung der Ertragsqualität des Fonds dar, wenn die mit den Investitionen des Fonds verbundenen Kosten berücksichtigt werden.
- Aus der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Verwendung von Indizes als Referenzwert geht hervor, dass Anbieter von Indizes von der ESMA zuzulassen und in deren öffentlichen Register vor Ende Mai 2020 und Administratoren eines Drittstaates spätestens am 31. Dezember 2021 anzuführen sind. Wird ein genutzter Anbieter von Indizes im öffentlichen Register der ESMA angeführt, wird diese Information in diesem Prospekt veröffentlicht. Die Information über den Eintragungstatus wird bei der nächstmöglichen Gelegenheit nach Veröffentlichung entsprechend aktualisiert.

Folgende genutzte Anbieter von Indizes sind bislang nicht im öffentlichen Register der ESMA angeführt:

Nordea Market, ICE BofA, MSCI, Nasdaq, Barclays, JP Morgan und Morningstar.

Folgende genutzte Anbieter von Indizes sind im öffentlichen Register der ESMA angeführt:

CDAX (STOXX)

- Weitere Informationen zur Investmentgesellschaft und zum Portfolio der Investmentgesellschaft, hierunter monatliche Bestandslisten, sind über unsere Seiten [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk) verfügbar.

#### **4. Allgemeine Angaben zu sämtlichen Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft**

Die Investeringsforeningen Sydinvest ist in den nachfolgend angeführten Teilfonds untergliedert. Für alle Teilfonds gilt, dass das Fondsvermögen nach den Vorschriften der Abschnitte 14 und 15 des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. anzulegen ist.

Für die Vermögensanlage gilt des Weiteren, soweit sich aus den entsprechenden Ausführungen zum jeweiligen Teilfonds nicht etwas anderes ergibt:

- Die Finanzinstrumente, in die die Fonds investieren, müssen an folgenden Märkten zum Handel zugelassen sein:

- Märkte der Mitgliedstaaten der Europäischen Union.
  - Märkte der Staaten, mit denen die Gemeinschaft ein Abkommen geschlossen hat.
  - Märkte, die Mitglieder der World Federation of Exchanges sind.
  - Märkte, die Full Members oder Associate Members der FESE sind.
  - Geregelte Märkte, die in dem von der EU-Kommission geführten Verzeichnis aufgeführt sind.
  - Märkte, die von der dänischen Finanzaufsicht genehmigt sind, oder die nach Ermessen der Gesellschaft den Richtlinien der dänischen Finanzaufsicht genügen.
- Der Verwaltungsrat hat laut Anweisungen der Finanzaufsicht Börsen und Märkte für die Anlagen der Fonds gebilligt. Die gebilligten Märkte sind der Satzung der Gesellschaft, Anlage 1 zu entnehmen.
  - Aktienfonds können derivative Finanzinstrumente auf gedeckter Basis nutzen. Die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten wird voraussichtlich das Risikoprofil des Fonds nicht ändern. Der Teilfonds Tyskland KL kann zudem derivative Finanzinstrumente auf ungedeckter Basis nutzen wie beschrieben im Abschnitt zu diesem Teilfonds.
  - Rentenfonds können derivative Finanzinstrumente auf gedeckter und ungedeckter Basis nutzen, siehe entsprechende Rechtsverordnung der dänischen Finanzaufsicht. Die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten wird voraussichtlich das Risikoprofil des Fonds nicht ändern.
  - Rentenfonds können nicht in notierte und unnotierte Aktien oder Aktien, die an nicht genehmigten Märkten notiert sind, investieren, soweit diese nicht im Rahmen einer Umstrukturierung der Schulden in dem Unternehmen zugeteilt werden, in das investiert worden ist.
  - Alle Teilfonds können akzessorisch liquide Mittel halten, wobei auch Mittel bei einem Kreditinstitut gemäß den Vorschriften des dänischen Gesetzes über Kapitalgesellschaften u.a.m. angelegt werden können.
  - Rentenfonds, die vornehmlich in auf Fremdwährung lautende Anleihen investieren, können bis zu 10 % des Vermögens in unnotierte Anleihen oder Anleihen, die an nicht genehmigten Märkten notiert sind, investieren.
  - Aktienfonds können bis zu 5 % des Fondsvermögens in Aktien, die nicht amtlich notiert sind, oder in Aktien an nicht genehmigten Märkten anlegen.
  - Sämtliche Aktienfonds können maximal 10 % des Fondsvermögens in ein einzelnes Unternehmen investieren.
  - Keiner der Aktienfonds kann in Hypotheken- und Unternehmensanleihen investieren, die eine schlechtere Kreditqualität als BB+ bei Standard & Poor's und Fitch sowie Ba1 bei Moody's haben.
  - Keiner der Aktienfonds kann in Staatsanleihen investieren, die eine schlechtere Kreditqualität als B+ bei Standard & Poor's und Fitch sowie B1 bei Moody's haben.
  - Alle Teilfonds, ausgenommen jedoch Korte Obligationer KL, Fonde KL und Mellemlange Obligationer KL, können im Einklang mit dem dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. bis zu 10 % des Vermögens in Anteile an anderen Gesellschaften, Teilfonds oder Kapitalanlagegesellschaften anlegen.
  - Die dänische Finanzaufsicht hat der Gesellschaft eine Dauergenehmigung erteilt, nach der den einzelnen Teilfonds die Aufnahme von kurzfristigen Krediten bis höchstens 10 % des Fondsvermögens zur vorübergehenden Finanzierung getätigter Geschäfte gestattet ist.
  - Sämtliche Teilfonds können laut Satzung Wertpapierleihen gegen Sicherheit in Wertpapieren tätigen. Inwieweit diese Möglichkeit genutzt wird, ist aus den Angaben zum jeweiligen Teilfonds ersichtlich.
  - Bei der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft sind auf Anfrage seitens eines Anlegers ergänzende Angaben zu den quantitativen Beschränkungen des jeweiligen Fonds im Hinblick auf das Risikomanagement sowie über die von der Verwaltungsgesellschaft (oder der Gesellschaft) gewählten Verfahren, um zu sichern, dass diese Beschränkungen stets eingehalten werden, erhältlich. Zudem sind dort Angaben zu der jüngsten Entwicklung der wichtigsten Risiken und zu den Erträgen für die Kategorien der einzelnen Instrumente im Fonds erhältlich.

#### 4.1. Abkürzungen

Die Bezeichnung "KL" hinter dem Namen des Fonds bedeutet, dass der Fonds in Anteilsklassen untergliedert werden kann, siehe § 7 der Satzung der Gesellschaft. Ist der Fonds in Anteilsklassen untergliedert, ist das aus dem Prospekt unter dem jeweiligen Fonds ersichtlich. Die Merkmale der Anteilsklassen sind unter dem jeweiligen Fonds beschrieben. Die Hauptmerkmale der Klassen sind wie folgt:

**Anteilsklasse A** zielt auf Kleinanleger in Dänemark ab. Die Anteile dieser Klasse sind börsennotiert und für diese gilt das Dual-Pricing-System.

**Anteilsklasse B** zielt ausschließlich auf ausländische Kleinanleger ab. Die Anteile der Anteilsklasse sind nicht börsennotiert und für diese gilt das modifizierte Single-Pricing-System, soweit nichts anderes unter den Angaben zu den jeweiligen Fonds angeführt ist.

**Anteilsklasse I** zielt ausschließlich auf institutionelle Anleger ab. Die Anteile der Klasse sind nicht börsennotiert und für diese gilt das Dual-Pricing-System, soweit nichts anderes unter den Angaben zu den jeweiligen Fonds angeführt ist.

**Anteilsklasse W** zielt ausschließlich auf kollektive Investmentvermögen und Investoren mit individuellen Portfoliomanagement-Vereinbarungen ab. Die Anteile der Klasse sind nicht börsennotiert und für diese gilt das Dual-Pricing-System, soweit nichts anderes unter den Angaben zu den jeweiligen Fonds angeführt ist.

Die Abrechnungsverfahren sind näher im Abschnitt 12 in diesem Verkaufsprospekt beschrieben.

Die Anteilsklassen können auf verschiedene Währungen lauten. Die Anteilsklassen sind ausschüttend oder thesaurierend. Einige Anteilsklassen führen zudem eine Wechselkursabsicherung durch. Die Merkmale der Anteilsklassen in dieser Hinsicht sind aus den Bezeichnungen der Anteilsklassen in Form von Abkürzungen ersichtlich, die aus dem nachfolgenden Schema ersichtlich sind:

Für Anteilsklasse A gilt jedoch, dass soweit "Akk" nicht Teil der Bezeichnung der Anteilsklasse ist, ist die Anteilsklasse ausschüttend, und es geht nicht aus der Bezeichnung der Anteilsklasse hervor, inwieweit diese eine Währungsabsicherung hat oder nicht. Diese Angaben sind aus der Beschreibung zu den jeweiligen Anteilsklassen der Klasse A in Abschnitt 5 und 5.2.14 in diesem Verkaufsprospekt ersichtlich. Die Anteilsklasse International Bonds B EUR d ist demnach ausschüttend. Die Anteilsklasse Emerging Market Bonds B EUR Acc h ist thesaurierend und hat eine Währungsabsicherung.

Anteilsklassen mit der Bezeichnung "h" haben eine Währungsabsicherung, wonach mindestens 80 % des Vermögens der Anteilsklasse gegen DKK oder EUR abgesichert sind. Soweit nichts anderes in diesem Verkaufsprospekt angeführt ist, ist die Anteilsklasse auf diejenigen Währungen ausgerichtet, die Teil des Portfolios des Teilfonds sind.

	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse W
Thesaurierend	Akk	Acc	Acc	Acc
Ausschüttend	-	d	d	d
Wechselkursabsicherung	-	h	h	h



## 4.2. Nebenbezeichnungen der Teilfonds

Zahlreiche Teilfonds der Gesellschaft haben englische Nebenbezeichnungen, die in der englischen und deutschen Fassung des Prospekts verwendet werden. Hier folgen die Nebenbezeichnungen der Teilfonds im Überblick:

Bezeichnungen (alphabetisiert)	Nebenbezeichnung
BRIK Akkumulierende KL	BRIC Equities Acc KL
BRIK KL	BRIC Equities KL
Bæredygtige Aktier KL	Sustainable Equities KL
Danmark KL	Danish Equities KL
Danmark Indeks KL	Danish Equities Index KL
Europa Ligevægt & Value Akkumulierende KL	European Value Equities Acc KL
Europa Ligevægt & Value KL	European Value Equities KL
Fjernøsten Akkumulierende KL	Far East Equities Acc KL
Fjernøsten KL	Far East Equities KL
Globale EM-aktier Akkumulierende KL	Global EM Equities Acc KL
Globale EM-aktier KL	Global EM Equities KL
HøjrenteLande Akkumulierende KL	Emerging Market Bonds Acc KL
HøjrenteLande KL	Emerging Market Bonds KL
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL	Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende KL	Emerging Market Local Currency Bonds Acc KL
HøjrenteLande Lokal Valuta KL	Emerging Market Local Currency Bonds KL
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulierende KL	Emerging Market Sustainable Debt USD Acc KL
HøjrenteLande Mix KL	Emerging Market Bonds Mix KL
HøjrenteLande Valuta KL	Emerging Market Currency Bonds KL
International Akkumulierende KL	International Bonds Acc KL
International KL	International Bonds KL
Korte Obligationer KL	Danish Bonds Short Duration KL
Latinamerika Akkumulierende KL	Latin America Equities Acc KL
Latinamerika KL	Latin America Equities KL
Mellemlange Obligationer Akkumulierende KL	Danish Bonds Acc KL
Mellemlange Obligationer KL	Danish Bonds KL
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	Morningstar Sustainability Leaders Index KL
Tyskland KL	German Equities KL
USA Ligevægt & Value Akkumulierende KL	American Value Equities Acc KL
USA Ligevægt & Value KL	American Value Equities KL
Verden Ligevægt & Value Etik KL	Global Value Ethics Equities KL
Verden Etik Indeks KL	Global Ethical Equity Index KL
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	Global Equities Low Volatility Index
Verden Ligevægt & Value Akkumulierende KL	Global Value Equities Acc KL
Verden Ligevægt & Value KL	Global Value Equities KL
Virksomhedsobligationer HY Akkumulierende KL	Corporate Bonds HY Acc KL
Virksomhedsobligationer HY ETIK KL	Corporate Bonds HY Ethic KL
Virksomhedsobligationer HY KL	Corporate Bonds HY KL
Virksomhedsobligationer IG Etik KL	Corporate Bonds IG Ethic KL
Virksomhedsobligationer IG KL	Corporate Bonds IG KL

## 5. Veräußerungsbesteuerte Fonds

### 5.1. Rentenfonds

#### 5.1.1. Korte Obligationer KL

Der Fonds investiert in kursstabile Anleihen, die zum Handel an einem Markt in Dänemark oder einem Markt innerhalb eines EU-/EWR-Mitgliedstaates zugelassen und in DKK denominated sind.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Korte Obligationer A DKK	22.05.1996	DK0015916225
Korte Obligationer W DKK d	13.06.2017	DK0060814796

Der Name des Teilfonds Korte Obligationer KL wurde zu Korte Obligationer A DKK geändert, und die Korte Obligationer W DKK d wurde im Rahmen einer Spaltung am 13. Juni 2017 eingerichtet.

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 2 Jahren und legt Wert auf eine Risikostreuung auf viele verschiedene dänische Anleihen. Der Investor legt zudem Wert auf einen äußerst stabilen Ertrag, sowie dass jährlich eine Dividende ausgekehrt wird. Der typische Investor nutzt den Fonds als Teil eines Portfolios, um das gesamte Risiko des Portfolios zu reduzieren, oder als einmalige Investition, weil alternative Investitionen voraussichtlich einen Ertrag abwerfen werden, der niedriger ist als der voraussichtliche Ertrag dieses Fonds. Aufgrund der jüngsten gesellschaftlichen Voraussetzungen des dänischen Rates für Ertragsprognosen [Rådet for Afkastforventninger] und der Fondskosten dürfte der Fonds Korte Obligationer kurzfristig einen negativen Ertrag abwerfen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass die unter Ziffer 7 erwähnten Risikofaktoren, zeitweise zu markanten Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist eine Performance – über einen Zeitraum von 2 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Teilfonds ist der Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index. Mehr zu den Herausforderungen bei der Auswahl der Benchmark für dänische Rentenfonds im obigen Abschnitt "3. Wichtige Hinweise".

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Korte Obligationer A DKK	1,67	1,30	0,43	0,57	1,24
Korte Obligationer W DKK d <sup>2</sup>		1,36	0,47	0,61	1,25
<i>Benchmark</i> <sup>1</sup>	<i>0,10</i>	<i>-0,47</i>	<i>-0,27</i>	<i>-0,49</i>	<i>-0,65</i>
Vermögen in 1.000 DKK					
Korte Obligationer A DKK	1.947.181	572.278	898.804	917.218	558.899
Korte Obligationer W DKK d		1.024.322	668.196	748.007	223.134
<b>Korte Obligationer KL insgesamt</b>	<b>1.947.181</b>	<b>1.596.600</b>	<b>1.567.000</b>	<b>1.665.225</b>	<b>782.033</b>

<sup>1</sup> Benchmark des Teilfonds war bis zum 30.09.2015: EFFAS 1-3 für dänische Staatsanleihen

<sup>2</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von Korte Obligationer A DKK her

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Länderrisiko, Kreditrisiko und das Zinsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Zur Erhaltung des Risikoprofils hat der Verwaltungsrat Rahmen für die effektive Duration des Fonds festgelegt. Die effektive Duration des Fonds beträgt 0 bis 3 Jahre. Zudem gelten die obigen Beschränkungen im Hinblick auf Anleihetypen. Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den folgenden Beschränkungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100 <sup>2</sup>
Hypotheken-/Schiffs-/Kommunalanleihen	100 <sup>2</sup>
Unternehmensanleihen <sup>3</sup>	10

<sup>1</sup> Maximaler Anteil von Staatsanleihen mit Non-Investment Grade: 0 %

<sup>2</sup> Vorausgesetzt, dass die Bestimmungen über die Risikostreuung im dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. eingehalten werden

<sup>3</sup> Maximaler Anteil von Unternehmensanleihen mit Non-Investment Grade: 5 %

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds schüttet mindestens die Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten aus.

Sonstige Angaben zum Fonds	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	35455795	35455787
Risikoklasse	2	2
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark

### 5.1.2. Fonde KL

**Der Fonds investiert in Anleihen, die zum Handel an einem Markt in Dänemark oder einem Markt innerhalb eines EU-/EWR-Mitgliedstaates zugelassen und in DKK denominiert sind. Der Fonds strebt eine hohe direkte Rendite statt Kurszuwächse an.**

Der Fonds ist nicht in Anteilklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Fonde KL	21.04.2004	DK0016271042

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont und eine hohe von mindestens 3 Jahren und legt Wert auf stabile Erträge und hohe Renditen aus dänischen Anleihen. Der Fonds zielt vor allem auf Stiftungen, Vereine und Stipendiengern ab und ist geeignet, soweit der Investor den Fonds als Teil eines Portfolios nutzt, um das gesamte Risiko des Portfolios zu reduzieren, oder als einmalige Investition, weil alternative Investitionen voraussichtlich einen Ertrag abwerfen werden, der niedriger ist als der voraussichtliche Ertrag dieses Fonds. Aufgrund der jüngsten gesellschaftlichen Voraussetzungen des dänischen Rates für Ertragsprognosen [Rådet for Afkastforventninger] und der Fondskosten dürfte der Fonds Fonde kurzfristig einen negativen Ertrag abwerfen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass die unter Ziffer 7 erwähnten Risikofaktoren, zeitweise zu markanten Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Das Ziel ist eine hohe direkte Rendite statt Kurszuwächse. Der Fonds hat keine Benchmark.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Fonde KL	2,45	1,69	0,73	0,09	0,94
Benchmark <sup>1</sup>	2,65	-	-	-	-
Vermögen in 1000 DKK					
Fonde KL	605.302	517.039	518.814	544.041	524.566

<sup>1</sup> Benchmark des Fonds war bis August 2017 der Sydbank Rentenindex für dänische Anleihen mit einer Duration von etwa 4 Jahren, der auf bruttobesteuerte Anleger abzielt

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Länderrisiko, Kreditrisiko und das Zinsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Benchmark des Fonds ist der Rentenindex der Sydbank für dänische Anleihen mit einer Duration von etwa 4 Jahren, der auf bruttobesteuerte Anleger abzielt und. Die effektive Duration des Fonds beträgt 0 bis 6 Jahre. Zudem gelten die obigen Beschränkungen im Hinblick auf Anleihtypen.

Es kann in alle auf DKK lautende Anleihetypen gemäß dänischem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. investiert werden, jedoch mit den folgenden Beschränkungen. Die Investitionen müssen zudem der Investitionsrechtsverordnung des dänischen Zivilrechtamtes für nichtgewerbliche Stiftungen genügen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Ausgegeben in anderen EU-/EWR-Mitgliedstaaten als Dänemark <sup>1</sup>	20
Unternehmensanleihen <sup>2</sup>	10
Wandelanleihen	0
Prämienanleihen	0

<sup>1</sup> Maximaler Anteil von Staatsanleihen mit Non-Investment Grade: 0 %

<sup>2</sup> Maximaler Anteil von Unternehmensanleihen mit Non-Investment Grade: 0 %

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds schüttet mindestens die Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten aus.

Sonstige Angaben zum Fonds	
SE-Nr.	12143958
Risikoklasse	2
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100 DKK
Vertrieb	Zum Vertrieb in Dänemark zugelassen

### 5.1.3. Mellemlange Obligationer KL (Danish Bonds KL)

**Der Fonds investiert in an einem dänischen Markt oder an einem Markt innerhalb eines EU-/EWR-Mitgliedstaates zum Handel zugelassenen Anleihen. Die Anleihen lauten auf DKK.**

Der Fonds ist in 3 Anteilklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Mellemlange Obligationer A DKK	07.01.2015	DK0060585073
Danish Bonds B DKK d	18.05.2016	DK0060738755
Mellemlange Obligationer W DKK d	13.06.2017	DK0060814879

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren und legt Wert auf stabile Erträge aus dänischen Anleihen. Der typische Investor nutzt den Fonds als Teil eines Portfolios, um das gesamte Risiko des Portfolios zu reduzieren, oder als einmalige Investition, weil alternative Investitionen voraussichtlich einen Ertrag abwerfen werden, der niedriger ist als der voraussichtliche Ertrag dieses Fonds. Aufgrund der jüngsten gesellschaftlichen Voraussetzungen des dänischen Rates für Ertragsprognosen [Rådet for Afkastforventninger] und der Fondskosten dürfte der Fonds Mellemlange Obligationer kurzfristig einen negativen Ertrag abwerfen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass die unter Ziffer 7 erwähnten Risikofaktoren, zeitweise zu markanten Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 3 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft.

Benchmark des Fonds ist der 50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index und der 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index. Die Benchmark hat demnach eine Duration von fast 4 Jahren. Mehr zu den Herausforderungen bei der Auswahl der Benchmark für dänische Rentenfonds im obigen Abschnitt "3. Wichtige Hinweise".

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Mellemlange Obligationer A DKK <sup>1</sup>	3,06	1,75	0,23	1,53	1,75
Danish Bonds B DKK d <sup>2</sup>	2,69	1,79	0,28	1,53	1,73
Mellemlange Obligationer W DKK d <sup>3</sup>	-	1,92	0,53	1,79	1,93
<i>Benchmark</i> <sup>4</sup>	<i>1,64</i>	<i>-0,15</i>	<i>0,65</i>	<i>0,73</i>	<i>0,08</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Mellemlange Obligationer A DKK	8.068.346	3.702.312	3.466.712	3.096.594	2.624.452
Danish Bonds B DKK d	146.997	240.418	228.875	225.876	139.242
Mellemlange Obligationer W DKK d	-	2.588.518	2.444.090	1.761.672	1.346.773
<b>Mellemlange Obligationer KL insgesamt</b>	<b>8.215.343</b>	<b>6.531.248</b>	<b>6.139.677</b>	<b>5.084.142</b>	<b>4.110.467</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 07.01.2015 - 31.12.2015

<sup>2</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 24.04.2015 - 31.12.2015

<sup>3</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von Mellemlange Obligationer A DKK her

<sup>4</sup> Benchmark war vom 07.01.2015 – 31.03.2015 der JPMorgan Denmark 3 Y TR Index Level Local Currency und der 50 % JPMorgan Denmark 5 Y TR Index Level Local Currency

Es kann in alle auf DKK lautende Anleihtypen gemäß dänischem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. investiert werden.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Länderrisiko, Kreditrisiko und das Zinsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Die Benchmark hat eine Duration, die stets bei etwa 4 Jahren liegt. Die effektive Duration des Fonds beträgt 3 bis 5 Jahre. Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds schüttet mindestens die Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten aus.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-Nr.	37609706	37609765	35455809
Risikoklasse	2	2	2
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK	DKK
Stückelung	100	10	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

#### 5.1.4. International KL (International Bonds KL)

Das Fondsvermögen wird in Anleihen weltweit angelegt.

Der Fonds ist in 1 Anteilsklasse untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
International A DKK	02.10.1989	DK0010140805

Die Anteilsklassen International Bonds B EUR d und International W DKK d wurden am 7. Dezember 2020 stillgelegt.

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass internationale Zins- und Wechselkursschwankungen zeitweise zu markanten Schwankungen des Fondsvermögens führen können, sowie dass ein Großteil der Erträge in der Regel als Rendite ausbezahlt wird. Der Investor

kann den Fonds als Teil eines Portfolios nutzen, um das gesamte Risiko des Portfolios zu reduzieren, oder als einmalige Investition, weil alternative Investitionen voraussichtlich einen Ertrag abwerfen werden, der niedriger ist als der voraussichtliche Ertrag dieses Fonds. Aufgrund der jüngsten gesellschaftlichen Voraussetzungen des dänischen Rates für Ertragsprognosen [Rådet for Afkastforventninger] und der Fondskosten dürfte der Fonds International kurzfristig einen negativen Ertrag abwerfen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass die unter Ziffer 7 erwähnten Risikofaktoren, zeitweise zu markanten Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 3 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark der International A DKK ist der Barclays Global Aggregate Treasuries 1- 3 year in DKK seit dem 17. Mai 2018. Die bisherige Benchmark war der J.P. Morgan Global Government in DKK.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
International A DKK	-1,91	-6,62	2,47	2,58	-4,84
<i>Benchmark in DKK</i>	<i>4,05</i>	<i>-5,57</i>	<i>3,47</i>	<i>3,94</i>	<i>-3,38</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
International A DKK	493.215	249.167	198.439	150.691	116.578
<b>International KL insgesamt</b>	<b>526.117</b>	<b>345.069</b>	<b>308.553</b>	<b>261.843</b>	<b>116.578</b>

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Zinsrisiko und Emerging-Markets-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Das Fondsvermögen ist zu mindestens 50 % in Anleihen von Ausstellern anzulegen, die gemäß Moody's mit einem Rating von mindestens Aa3 bzw. gemäß Standard & Poor's mit einem Rating von AA- versehen sind, oder in Barpositionen zu halten.
- Das Fondsvermögen kann zu maximal 50 % in Anleihen von Ausstellern angelegt werden, die gemäß Moody's mit einem Rating von zwischen Baa3 und A1 bzw. gemäß Standard & Poor's mit einem Rating von zwischen BBB- und A+ versehen sind.
- Eine Währungsposition kann maximal 25 % des Fondsvermögens ausmachen. Es können jedoch bis zu 50 % des Fondsvermögens in US-Dollar (USD) und japanischen Yen (JPY) und bis zu 75 % in Dänenkronen und Euro angelegt werden.
- Das Fondsvermögen kann bis zu maximal 25 % in einem einzelnen Land angelegt werden, jedoch bis zu 50 % in US-amerikanischen Anleihen, japanischen Anleihen und Euro-Anleihen.
- Die Zinsreagibilität wird aufgrund der Währung, in der die jeweiligen Anleihen begeben sind, ermittelt.

Der Fonds kann weltweit mit den nachstehenden Beschränkungen in Anleihen investieren, die an den genehmigten Märkten notiert sind.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100 <sup>2</sup>
Hypotheken-/Schiffs-/Kommunalanleihen	100 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Maximaler Anteil von Staatsanleihen mit Non-Investment Grade 10 %

<sup>2</sup> Vorausgesetzt, dass die Bestimmungen über die Risikostreuung im dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. eingehalten werden

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A
SE-Nr.	34189285
Risikoklasse	3
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

### 5.1.5. HøjrenteLande Mix KL (Emerging Market Bonds Mix KL)

**Der Fonds legt in auf Fremdwährung lautenden Anleihen internationaler Rentenmärkte an, bei denen gegenüber herkömmlichen Rentenmärkten eine Zusatzrendite erzielt werden kann.**

Der Fonds kann ebenfalls in entsprechende Zertifikate wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) investieren, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann.

Die Investitionen des Fonds sind in Fremdwährung begeben und können gegen die DKK und den EUR abgesichert werden.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
HøjrenteLande Mix A DKK	14.02.2003	DK0016231921
HøjrenteLande Mix W DKK d	13.06.2017	DK0060815256

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf hohe Erträge und eine hohe jährliche Rendite. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark ist der 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified abgesichert gegen DKK und der 50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
HøjrenteLande Mix A DKK	10,63	3,24	-6,43	12,08	-1,79
HøjrenteLande Mix W DKK d <sup>1</sup>	-	3,59	-5,78	12,79	-1,14
<i>Benchmark</i>	<i>10,61</i>	<i>4,70</i>	<i>-4,22</i>	<i>13,67</i>	<i>-1,35</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
HøjrenteLande Mix A DKK	1.775.970	1.458.184	1.132.606	974.590	813.517
HøjrenteLande Mix W DKK d	-	-	42.214	45.481	45.705
<b>HøjrenteLande Mix KL insgesamt</b>	<b>1.775.970</b>	<b>1.458.184</b>	<b>1.174.820</b>	<b>1.020.071</b>	<b>859.222</b>

<sup>1</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von HøjrenteLande Mix A DKK her

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Kreditrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Emerging-Market-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Die Duration des Fonds kann höchstens um +/- 3 Jahre von der Duration der Benchmark abweichen.



- Der maximale Anteil von Anleihen mit Non-Investment Grade im Fonds sind 80 % des Vermögens.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen.
- Eine Währungsposition kann maximal 20 % des Fondsvermögens ausmachen. Eine Ausnahme stellen jedoch Euro dar. Der Teilfonds verfolgt eine aktive Währungspolitik. Das bewirkt, dass der Teilfonds von derivativen Finanzinstrumenten Gebrauch machen kann, um die gewünschte Währungsausrichtung zu erzielen.

Es kann in alle Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den folgenden Beschränkungen/Ergänzungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Staatliche Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Hierunter Bankenemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds schüttet mindestens die Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten aus.

Sonstige Angaben zum Fonds	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	35455876	35455686
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb	Zum Vertrieb in Dänemark zugelassen Der Fonds ist nicht zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Zum Vertrieb in Dänemark zugelassen Der Fonds ist nicht zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

#### 5.1.6. HøjrenteLande KL (Emerging Market Bonds KL)

**Der Fonds legt in Fremdwährungsanleihen internationaler Rentenmärkte an, bei denen gegenüber herkömmlichen Rentenmärkten eine Zusatzrendite erzielt werden kann.**

Der Fonds kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) anlegen, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann. Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in auf EUR lautenden Titeln oder in Titeln angelegt, die gegen DKK oder EUR abgesichert sind.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
HøjrenteLande A DKK	17.03.2000	DK0016039654
Emerging Market Bonds B EUR d h	18.02.2015	DK0060626281
HøjrenteLande W DKK d h	13.06.2017	DK0060814952

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf hohe Erträge und eine hohe jährliche Rendite. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark der Anteilsklasse entspricht oder diese übertrifft. Benchmark der HøjrenteLande A DKK ist der J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, gegen DKK abgesichert. Benchmark der Emerging Market Bonds B EUR d h ist der J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified gegen EUR abgesichert.



	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
HøjrenteLande A DKK	9,00	8,39	-9,75	10,81	3,21
Emerging Market Bonds B EUR d h <sup>1</sup>	9,48	8,42	-9,85	10,81	3,76
HøjrenteLande W DKK d <sup>2</sup>	-	8,78	-9,15	11,52	3,88
<i>Benchmark</i>	<i>8,27</i>	<i>8,08</i>	<i>-7,18</i>	<i>11,39</i>	<i>3,50</i>
<i>Benchmark in EUR</i>	<i>8,32</i>	<i>8,21</i>	<i>-7,04</i>	<i>11,66</i>	<i>3,50</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
HøjrenteLande A DKK	4.333.968	3.107.323	2.302.462	2.244.618	1.896.951
Emerging Market Bonds B EUR d h	168.057	156.470	140.505	135.988	92.934
HøjrenteLande W DKK d	-	875.882	584.023	413.942	364.619
<b>HøjrenteLande KL insgesamt</b>	<b>4.502.025</b>	<b>4.139.675</b>	<b>3.026.990</b>	<b>2.794.548</b>	<b>2.354.504</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 24.04.2015 - 31.12.2015

<sup>2</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von HøjrenteLande A DKK her

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Kreditrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Emerging-Market-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Die Duration des Fonds kann höchstens um +/- 2 Jahre von der Duration der Benchmark abweichen.
- Der maximale Anteil von Anleihen mit Non-Investment Grade im Fonds sind 80 % des Vermögens.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen.
- Die DKK- und EUR-Währungspositionen sollen mindestens 80 % des Vermögens ausmachen, und keine Währungsposition, von DKK und EUR abgesehen, kann mehr als 10 % des Fondsvermögens ausmachen. Es kann eine Währungsabsicherung im Fonds (Multi-Class) sowie in den jeweiligen Anteilsklassen vorgenommen werden.

Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den nachfolgenden Beschränkungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Staatliche Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Hierunter Bankenemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds schüttet mindestens die Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten aus.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-Nr.	34189307	34189323	35455817
Risikoklasse	4	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	EUR	DKK
Stückelung	100	10	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja – auf Fondsebene	Ja – auf Fondsebene	Ja – auf Fondsebene

### 5.1.7. Virksomhedsobligationer IG KL (Corporate Bonds IG KL)

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen, die ein "Investment Grade" aufweisen. Das heißt in Anleihen, die zum Investitionszeitpunkt ein Rating von BBB- oder höher bei Standard & Poor's bzw. ein entsprechendes Rating bei einer anerkannten Ratingagentur haben. Hypotheken- und Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, in welchen Ländern, Regionen und Sektoren der Fonds investieren kann.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Virksomhedsobligationer IG A DKK	05.03.2012	DK0060409266
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	05.10.2016	DK0060751501

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren und legt Wert auf eine breite Streuung auf Unternehmensanleihen mit hohem Rating, um positive Erträge aus der Investition zu erzielen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 3 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der ICE BofA Euro Corporate Index in DKK abgesichert.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Virksomhedsobligationer IG A DKK	4,58	3,90	-5,38	9,46	5,92
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h <sup>1</sup>	-2,02	4,47	-4,85	9,92	6,23
<i>Benchmark</i> <sup>2</sup>	<i>4,14</i>	<i>3,81</i>	<i>-3,77</i>	<i>9,00</i>	<i>6,61</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Virksomhedsobligationer IG A DKK	914.866	768.798	438.858	394.738	469.339
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	13.228	63.892	58.286	330.131	325.127
<b>Virksomhedsobligationer IG KL insgesamt</b>	<b>928.094</b>	<b>832.690</b>	<b>497.144</b>	<b>724.869</b>	<b>794.466</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 05.10.2016 - 31.12.2016

<sup>2</sup> Die Benchmark für den Zeitraum 01.07.2015 bis 31.12.2020 war die ICE BofA Global Corporate Index abgesichert gegen DKK

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Kreditrisiko, Zinsrisiko und das Liquiditätsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

- Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen, die zum Investitionszeitpunkt ein Rating von BBB- oder höher bei Standard & Poor's bzw. ein entsprechendes Rating bei einer anerkannten Ratingagentur haben.
- 90 % des Fondsvermögens sind in auf DKK oder EUR lautende Titel oder in Titel oder die gegen DKK oder EUR abgesichert sind, zu investieren.
- Hypotheken- und Staatsanleihen sowie Barpositionen können höchstens 20 % des Fondsvermögens ausmachen.
- Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in auf EUR lautenden Titeln oder in Titeln angelegt, die gegen DKK oder EUR abgesichert sind.

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	34197962	34197970
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja	Ja

### 5.1.8. Virksomhedsobligationer IG Etik KL (Corporate Bonds IG Ethic KL)

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen, die ein "Investment Grade" aufweisen. Das heißt in Anleihen, die zum Investitionszeitpunkt ein Rating von BBB- oder höher bei Standard & Poor's bzw. ein entsprechendes Rating bei einer anerkannten Ratingagentur haben. Hypotheken- und Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, in welchen Ländern, Regionen und Sektoren der Fonds investieren kann.

Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche. Bei diesen handelt es sich um Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Brennstoffe (Gewinnung, Produktion, Moderation, Verteilung und Vertrieb). Aussteller, die innerhalb dieser Geschäftsbereiche tätig sind, wo mehr als 5% des Umsatzes aus diesen herrühren, werden aus dem Anlageuniversum entfernt. Dies gilt entsprechend für Lieferanten von Ausstattung und Dienstleistungen innerhalb fossiler Brennstoffe, wo die Umsatzgrenze bei 50 % liegt. Der Fonds kann nicht in Emittenten anlegen, die den Screeningkriterien nicht genügen.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	30.09.2019 <sup>1</sup>	DK0061148491
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	05.07.2017	DK0060853422

<sup>1</sup> Erste Rechnungslegungsperiode läuft vom 30.09.2019 bis 31.12.2019

#### Zeichnungsfrist

Anteile der Investierungsforeningen Sydinvest, Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK wurden mit einer anfänglichen Zeichnungsfrist ab und einschließlich 16. September bis einschließlich 27. September 2019 emittiert.

Nach der anfänglichen Zeichnungsfrist werden die Anteile in laufender Emission ohne Limitierung des Emissionsvolumens ausgegeben.

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren und seine Anlagen zielen auf Fonds mit einem ethischen Profil ab und legt Wert auf eine breite Streuung auf Unternehmensanleihen mit hohem Rating, um positive Erträge aus der Investition zu erzielen. Der typische Investor wünscht zudem ein ethisches Screening der Investitionen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren, siehe Abschnitt über Risikofaktoren, zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 3 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der ICE BofA Euro Corporate Index in DKK abgesichert.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK <sup>2</sup>	-	-	-	0,13	7,36
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h <sup>1</sup>	-	1,68	-4,88	9,61	7,04
<i>Benchmark</i> <sup>3</sup>	4,14	3,81	-3,77	9,00	6,61
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-	-	-	11.026	9.391
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-	122.993	157.226	429.814	466.758
<b>Virksomhedsobligationer IG Etik KL insgesamt</b>	-	122.993	157.226	440.840	476.149

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 05.07.2017 - 31.12.2017

<sup>2</sup> Die ersten Ertrags- und Vermögensangaben betreffen den Zeitraum 30.09.2019 - 31.12.2019

<sup>3</sup> Bis 31.12.2020 war die Benchmark der ICE BofA Global Corporate Index abgesichert gegen DKK

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Kreditrisiko, Zinsrisiko und das Liquiditätsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

- Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen, die zum Investitionszeitpunkt ein Rating von BBB- oder höher bei Standard & Poor's bzw. ein entsprechendes Rating bei einer anerkannten Ratingagentur haben.
- 90 % des Fondsvermögens sind in auf DKK oder EUR lautende Titel oder in Titel oder die gegen DKK oder EUR abgesichert sind, zu investieren.
- Hypotheken- und Staatsanleihen sowie Barpositionen können höchstens 20 % des Fondsvermögens ausmachen.
- Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in auf EUR lautenden Titeln oder in Titeln angelegt, die gegen DKK oder EUR abgesichert sind.

**Ethik:** Die Unternehmen im Anlageuniversum des Fonds werden innerhalb von 6 Geschäftsbereichen gescreent. Aus der Tabelle geht der maximal zulässige Umsatz innerhalb jeweiligen Geschäftsbereiche hervor.

Geschäftsbereich	Max. Umsatzgrenze
Tabak (Produktion)	5 %
Tabak (Distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Glücksspiele	5 %
Unterhaltung für Erwachsene	5 %
Waffen	5 %
Fossile Brennstoffe (Gewinnung, Produktion, Moderation, Distribution und Absatz)	5 %
Fossile Brennstoffe (Lieferant von Ausstattung und Dienstleistungen)	50 %

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	40716041	35457720
Risikoklasse	3	3
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja – auf Fondsebene	Ja – auf Fondsebene

### 5.1.9. Virksomhedsobligationer HY KL (Corporate Bonds HY KL)

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen mit voraussichtlich hohen Erträgen (High Yield), denominiert in Fremdwährung an ausländischen Rentenmärkten und nicht amtlich notierte Unternehmensanleihen, denominiert in Fremdwährung an US-Märkten. Der Fonds legt vornehmlich in europäischen Unternehmensanleihen an. Ausländische Hypotheken- und Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Virksomhedsobligationer HY A DKK	23.05.2001	DK0016098825
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	13.06.2017	DK0060815090

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine breite Streuung auf Unternehmensanleihen mit niedrigem Rating, um hohe Erträge zu erzielen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der ICE BofA Euro HY Index hedged to DKK.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Virksomhedsobligationer A DKK	8,34	4,86	-5,76	12,14	1,19
Virksomhedsobligationer W DKK d <sup>2</sup>	-	5,18	-5,23	12,71	1,00
<i>Benchmark</i> <sup>1</sup>	<i>8,81</i>	<i>6,79</i>	<i>-3,77</i>	<i>11,03</i>	<i>2,77</i>
Vermögen in 1000 DKK					
Virksomhedsobligationer A DKK	1.791.738	1.033.531	695.273	593.210	543.528
Virksomhedsobligationer W DKK d	-	199.195	104.178	75.896	117.241
<b>Virksomhedsobligationer HY KL insgesamt</b>	<b>1.791.738</b>	<b>1.232.726</b>	<b>799.451</b>	<b>669.106</b>	<b>660.769</b>

<sup>1</sup> Bis 30. Juni 2014 hatte der Fonds keine Benchmark. In den Jahren ohne Benchmark wurden die Erträge mit den folgenden indikativen Benchmarks verglichen: JP Morgan Chase Euro High Yield, JP Morgan Chase Global High Yield und Merrill Lynch Global High Yield

<sup>2</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von Virksomhedsobligationer A DKK her

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Kreditrisiko, Zinsrisiko und das Liquiditätsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

- Zumal die nicht amtlich notierten US-amerikanischen Unternehmensanleihen von sehr unterschiedlicher Qualität sind, investiert der Fonds lediglich in Anleihen mit:
  - einem Umlaufvolumen von mindestens 100 Mio. US-Dollar oder dem Gegenwert in einer anderen Währung.
  - einem Rating zum Anschaffungszeitpunkt höher als CC bei Standard & Poor's bzw. Ca bei Moody's.

- mindestens 2 der international führenden Börsenmakler als tägliche Market-Maker.
- Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in auf EUR lautenden Titeln oder in Titeln angelegt, die gegen DKK oder EUR abgesichert sind.
- Es wird eine breite Streuung im Hinblick auf Geografie, Branchen und Emittenten angestrebt.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B oder höher aufweisen.
- Währungspositionen in DKK und EUR müssen mindestens 90 % des Vermögens ausmachen. Sonstige Währungspositionen können höchstens 10 % des Vermögens ausmachen.

Der Fonds kann in Anleihen sämtlicher Branchen investieren. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, wie das Vermögen auf Branchen zu verteilen ist. Es wird jedoch angestrebt, dass der Fonds eine gute Streuung auf zahlreiche Branchen hat. Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den nachfolgenden Beschränkungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Unternehmensanleihen	100 <sup>1</sup>
Staats- und Hypothekenanleihen	50 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Vorausgesetzt, dass die Bestimmungen über die Risikostreuung im dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. eingehalten werden

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zum Fonds	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	35455833	35455825
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja – auf Fondsebene	Ja – auf Fondsebene

### 5.1.10. Virksomhedsobligationer HY ETIK KL (Corporate Bonds HY Ethic KL)

**Der Fonds investiert in High Yield-Unternehmensanleihen (HY), denominiert in Fremdwährung an ausländischen Rentenmärkten und nicht amtlich notierte Unternehmensanleihen, denominiert in Fremdwährung an US-Märkten.**

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	30.09.2019 <sup>1</sup>	DK0061148574
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	24.02.2017	DK0060783389

<sup>1</sup> Erste Rechnungslegungsperiode läuft vom 30.09.2019 bis 31.12.2019

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf hohe Erträge in DKK. Der typische Investor wünscht zudem ein ethisches Screening der Investitionen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab, deren Höhe der Performance der ICE BofA Euro HY Index hedged to DKK (Benchmark des Fonds) entspricht oder diese übertrifft.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK <sup>2</sup>	-	-	-	2,25	1,70
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h <sup>1</sup>	-	3,44	-5,35	11,45	2,41
<i>Benchmark</i>	<i>8,81</i>	<i>4,91</i>	<i>-3,77</i>	<i>11,03</i>	<i>2,77</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	-	-	-	10.030	6.579
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	-	97.972	86.962	143.797	312.722
<b>Virksomhedsobligationer HY Etik KL insgesamt</b>	<b>-</b>	<b>97.972</b>	<b>86.962</b>	<b>153.827</b>	<b>319.301</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 24.02.2017 - 31.12.2017

<sup>2</sup> Die ersten Ertrags- und Vermögensangaben betreffen den Zeitraum 30.09.2019 - 31.12.2019

Der Fonds kann in Anleihen sämtlicher Branchen investieren. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, wie das Vermögen auf Branchen zu verteilen ist. Es wird jedoch angestrebt, dass der Fonds eine gute Streuung auf zahlreiche Branchen hat. Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den nachfolgenden Beschränkungen.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Kreditrisiko, Zinsrisiko und das Liquiditätsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Die verschiedenen Beschränkungen sind in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst. Der Fonds ist laut Gesetz verpflichtet die Anlagen auf mehrere Wertpapiere zu streuen.

- Zumal die nicht amtlich notierten US-amerikanischen Unternehmensanleihen von sehr unterschiedlicher Qualität sind, investiert der Fonds lediglich in Anleihen mit:
  - einem Umlaufvolumen von mindestens 100 Mio. US-Dollar oder dem Gegenwert in einer anderen Währung.
  - einem Rating zum Anschaffungszeitpunkt höher als CC bei Standard & Poor's bzw. Ca bei Moody' s.
  - mindestens 2 der international führenden Börsenmakler als tägliche Market-Maker.
- Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in auf EUR lautenden Titeln oder in Titeln angelegt, die gegen DKK oder EUR abgesichert sind.
- Es wird eine breite Streuung im Hinblick auf Geografie, Branchen und Emittenten angestrebt.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B oder höher aufweisen.
- Währungspositionen in DKK und EUR müssen mindestens 90 % des Vermögens ausmachen. Sonstige Währungspositionen können höchstens 10 % des Vermögens ausmachen.

**Tracking Error:** Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind, gemessen an der Benchmark des Fonds.

**Ethik:** Die Unternehmen im Anlageuniversum des Fonds werden innerhalb von 6 Geschäftsbereichen gescreent. Aus der Tabelle geht der maximal zulässige Umsatz innerhalb der jeweiligen Geschäftsbereiche hervor.

Geschäftsbereich	Max. Umsatzgrenze
Tabak (Produktion)	5 %
Tabak (Distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Glücksspiele	5 %
Unterhaltung für Erwachsene	5 %
Waffen	5 %
Fossile Brennstoffe (Gewinnung, Produktion, Moderation, Distribution und Absatz)	5 %
Fossile Brennstoffe (Lieferant von Ausstattung und Dienstleistungen)	50 %

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.



Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	40716076	34199973
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja – auf Fondsebene	Ja – auf Fondsebene

### 5.1.11. HøjrenteLande Valuta KL (Emerging Market Currency Bonds KL)

Der Fonds legt in auf Fremdwährung lautenden Anleihen internationaler Rentenmärkte und mit niedriger Duration an, bei denen gegenüber herkömmlichen Rentenmärkten eine Zusatzrendite erzielt werden kann.

Der Fonds kann ebenfalls in entsprechende Zertifikate wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) investieren, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
HøjrenteLande Valuta A DKK	13.05.2005	DK0016313810
HøjrenteLande Valuta W DKK d	13.06.2017	DK0060815926

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf hohe Erträge in DKK. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
HøjrenteLande Valuta A DKK	10,78	-1,81	-1,79	10,43	-9,48
HøjrenteLande Valuta W DKK d <sup>1</sup>	-	-1,61	-1,08	11,05	-8,88
<i>Benchmark</i>	<i>12,82</i>	<i>1,34</i>	<i>-1,26</i>	<i>15,72</i>	<i>-6,15</i>
Vermögen in 1000 DKK					
HøjrenteLande Valuta A DKK	1.124.531	1.148.553	1.101.229	936.826	636.900
HøjrenteLande Valuta W DKK d	-	16.186	11.542	1.835	10.945
<b>HøjrenteLande Valuta KL insgesamt</b>	<b>1.124.531</b>	<b>1.164.739</b>	<b>1.112.771</b>	<b>938.661</b>	<b>647.845</b>

<sup>1</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von HøjrenteLande Valuta A DKK her

#### Risikofaktoren

Der Fonds ist zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts in der Risikoklasse 4 eingestuft. Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Kreditrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Emerging-Market-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Die Duration des Fonds kann höchstens 2 Jahre betragen. Die Duration von Einzeltiteln kann höchstens 3 Jahre betragen, es können jedoch bis zu 10 % des Vermögens in Anleihen mit einer Duration von mehr als 3 Jahren investiert werden.
- Der maximale Anteil von Anleihen mit Non-Investment Grade im Fonds sind 80 % des Vermögens.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen.
- Eine Währungsposition kann maximal 20 % des Fondsvermögens ausmachen.



- Der Teilfonds verfolgt eine aktive Währungspolitik. Das bewirkt, dass der Teilfonds von derivativen Finanzinstrumenten Gebrauch machen kann, um die gewünschte Währungsrichtung zu erzielen.

Es kann in alle Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den folgenden Beschränkungen/Ergänzungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Staatliche Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Hierunter Bankemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	34192081	35455892
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

#### 5.1.12. HøjrenteLande Lokal Valuta KL (EM Local Currency Bonds KL)

**Der Fonds legt in auf Fremdwährung lautenden Anleihen internationaler Rentenmärkte an, bei denen gegenüber herkömmlichen Rentenmärkten eine Zusatzrendite erzielt werden kann, oder wo die Währung als unterbewertet gilt.**

Es kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) angelegt werden, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	10.02.2006	DK0060030872
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	18.02.2015	DK0060626364
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	13.06.2017	DK0060815330

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf hohe Erträge und eine hohe jährliche Rendite. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark der Anteilsklasse entspricht oder diese übertrifft.

Benchmark der Anteilsklasse HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK ist der J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified in DKK gerechnet. Benchmark der Anteilsklasse Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d ist der J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified, in Euro gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	13,21	-0,33	-3,54	15,10	-7,28
Emerging Market LC Bonds B EUR d <sup>1</sup>	13,73	-0,32	-3,60	15,10	-6,76
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK <sup>2</sup>	-	0,07	-2,84	15,86	-6,83
<i>Benchmark in DKK</i>	<i>12,82</i>	<i>1,34</i>	<i>-1,26</i>	<i>15,72</i>	<i>-6,15</i>
<i>Benchmark in EUR</i>	<i>13,23</i>	<i>1,20</i>	<i>-1,48</i>	<i>15,56</i>	<i>-5,79</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	708.149	625.156	562.618	392.448	311.424
Emerging Market LC Bonds B EUR d	20.171	23.170	31.089	49.397	39.664
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK	-	55.073	129.175	163.227	11.264
<b>HøjrenteLande Lokal Valuta KL insgesamt</b>	<b>728.320</b>	<b>703.399</b>	<b>722.882</b>	<b>605.072</b>	<b>362.352</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 24.04.2015 - 31.12.2015

<sup>2</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK her

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Kreditrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Emerging-Markets-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Die durchschnittliche Duration des Portfolios kann höchstens um 3 Jahre von der effektiven Duration der Benchmark abweichen.
- Der maximale Anteil von Anleihen mit Non-Investment Grade im Fonds sind 80 % des Vermögens.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen.
- Eine Währungsposition kann maximal 20 % des Fondsvermögens ausmachen.
- Der Teilfonds verfolgt eine aktive Währungspolitik. Das bewirkt, dass der Teilfonds von derivativen Finanzinstrumenten Gebrauch machen kann, um die gewünschte Währungsausrichtung zu erzielen. Es kann eine Währungsabsicherung im Fonds (Multi-Class) sowie in den jeweiligen Anteilsklassen vorgenommen werden.

Es kann in alle Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den folgenden Beschränkungen/Ergänzungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Staatliche Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Hierunter Bankenemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-Nr.	34189331	34189358	35455884
Risikoklasse	4	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	EUR	DKK
Stückelung	100	10 EUR	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

## 5.2. Aktienfonds

### 5.2.1. Verden Ligevægt & Value KL (Global Value Equities KL)

Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen.

Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Verden Ligevægt & Value A DKK	16.11.1987	DK0010101740
Verden Ligevægt & Value W DKK d	18.04.2016	DK0060726909

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Länder, Sektoren und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kurschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der weltweiten Aktienmärkte entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Europa. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 200 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 0,5 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Benchmark des Fonds ist der MSCI All Country World Index einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Verden Ligevægt & Value A DKK	17,07	4,10	-7,23	23,43	-8,74
Verden Ligevægt & Value W DKK d <sup>1</sup>	17,46	5,15	-6,35	24,50	-7,88
<i>Benchmark</i>	<i>10,69</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>
Vermögen in 1000 DKK					
Verden Ligevægt & Value A DKK	705.697	317.719	251.990	301.468	221.190
Verden Ligevægt & Value W DKK d	360.612	1.081.798	996.162	888.643	231.772
<b>Verden Ligevægt &amp; Value KL insgesamt</b>	<b>1.066.309</b>	<b>1.399.517</b>	<b>1.248.152</b>	<b>1.189.811</b>	<b>452.962</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 18.04.2016 - 31.12.2016

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen. Der Fonds kann demnach Unternehmen, Sektoren und Länder im Verhältnis zur Benchmark über- oder untergewichten.

Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	37555630	37555649
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

## 5.2.2. Verden Ligevægt & Value Etik KL (Global Value Ethics Equities KL)

Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen.

Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	30.09.2019 <sup>1</sup>	DK0061148657
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	01.02.2016	DK0060681468

<sup>1</sup> Erste Rechnungslegungsperiode läuft vom 30.09.2019 bis 31.12.2019

### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Länder, Sektoren und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Der typische Investor wünscht zudem ein ethisches Screening der Investitionen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Europa. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche. Dabei handelt es sich um Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene und Waffen. Unternehmen, die innerhalb dieser Geschäftsbereiche tätig sind, wo mehr als 5% des Umsatzes aus diesen herrühren, werden aus dem Anlageuniversum entfernt. Der Fonds kann nicht in Unternehmen anlegen, die den Screeningkriterien nicht genügen.

Benchmark des Fonds ist der MSCI All Country World Index einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK <sup>2</sup>	-	-	-	8,06	-6,24
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d <sup>1</sup>	23,58	5,61	-6,31	26,66	-5,34
<i>Benchmark</i>	<i>10,69</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>
Vermögen in 1000 DKK					
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	-	-	-	10.049	9.781
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	184.230	256.089	262.191	382.720	154.691
<b>Verden Ligevægt &amp; Value Etik KL insgesamt</b>	<b>184.230</b>	<b>256.089</b>	<b>262.191</b>	<b>392.769</b>	<b>164.472</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 01.02.2016 - 31.12.2016

<sup>2</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 30.09.2019 - 31.12.2019

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Zudem erfolgt ein Screening innerhalb der oben angeführten Geschäftsbereiche. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, in welchen Ländern, Regionen und Sektoren der Fonds investieren kann.

**Ethik:** Die Unternehmen im Anlageuniversum des Fonds werden innerhalb von 6 Geschäftsbereichen gescreent. Aus der Tabelle geht der maximal zulässige Umsatz innerhalb jeweiligen Geschäftsbereiche hervor.

Geschäftsbereich	Max. Umsatzgrenze
Tabak (Produktion)	5 %
Tabak (Distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Glücksspiele	5 %
Unterhaltung für Erwachsene	5 %
Waffen	5 %
Fossile Brennstoffe (Gewinnung, Produktion, Moderation, Distribution und Absatz)	5 %
Fossile Brennstoffe (Lieferant von Ausstattung und Dienstleistungen)	50 %

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	40716122	34194890
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

### 5.2.3. Bæredygtige Aktier KL (Sustainable Equities KL)

Das Fondsvermögen wird in Aktien weltweit angelegt, die voraussichtlich eine nachhaltige Entwicklung fördern. Der Fonds kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen.

Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Bæredygtige Aktier A DKK	29.03.2021 <sup>1</sup>	DK0061533643
Bæredygtige Aktier W DKK d	29.03.2021 <sup>1</sup>	DK0061533726

<sup>1</sup> Erste Rechnungslegungsperiode läuft vom 29.03.2021 bis 31.12.2021

#### Zeichnungsfrist

Anteile der Investeringsforeningen Sydinvest, Bæredygtige Aktier KL, Anteilsklasse Bæredygtige Aktier A DKK und Bæredygtige Aktier W DKK d werden mit einer anfänglichen Zeichnungsfrist ab und einschließlich 15. März bis einschließlich 26. März 2021 emittiert.

Alle Zeichnungsaufträge, die spätestens am 26. März 2021 um 16.00 Uhr bei der Zahlstelle eingehen, werden zum Ausgabepreis erfüllt.

#### Zahlstelle:

Sydbank A/S  
Peberlyk 4  
DK-6200 Aabenraa  
Tel. +45 7437 4363 / 4339  
E-Mail: danskcoac@sydbank.dk

Nach der anfänglichen Zeichnungsfrist werden die Anteile in laufender Emission ohne Limitierung des Emissionsvolumens ausgegeben.

#### Ausgabepreis:

Der Ausgabepreis beträgt 100,18 während der anfänglichen Zeichnungsfrist.

Fonds	Entgelt für Finanzinter- mediäre	Garantieprovi- sion, Zulassung zum amtlichen Handel u. a. m.	Kosten bei Kauf von Wert- papieren	Emissionskos- ten insgesamt
Bæredygtige Aktier A DKK	0,00 %	0,00 %	0,18 %	0,18 %
Bæredygtige Aktier W DKK d	0,00 %	0,00 %	0,18 %	0,18 %

#### Zahlung und Registrierung von gezeichneten Investmentanteilen

In laufender Emission erworbene Anteile werden nach geltender Usance zeitgleich mit der elektronischen Erfassung der Anteile auf dem Konto des Anlegers bei der dänischen Wertpapierzentrale abgerechnet.

Innerhalb der anfänglichen Zeichnungsfrist erworbene Anteile werden am 31. März 2021 zeitgleich mit der elektronischen Erfassung der Anteile auf dem Konto des Anlegers bei der dänischen Wertpapierzentrale abgerechnet.

Die Verwahrung von Anteilen in Depots der dänischen Banken erfolgt unentgeltlich. Bei Bestandsänderungen auf dem VP-Konto wird jedoch eine übliche VP-Gebühr erhoben.

#### Zulassung zum amtlichen Handel:

Die Zulassung zum amtlichen Handel an der Nasdaq Copenhagen A/S der Anteile an Bæredygtige Aktier A DKK wird beantragt. Die Zulassung der Anteile zum amtlichen Handel mit erstem Handelstag an der Nasdaq Copenhagen A/S ist voraussichtlich der 6. April 2021.

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Länder, Sektoren und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Der typische Investor legt zudem Wert auf Investitionen in Unternehmen, die positiv zur nachhaltigen Entwicklung beitragen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds ist von Artikel 8 der Disclosuresverordnung (EU) umfasst.

#### Umweltbezogene und soziale Merkmale des Fonds

Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Europa. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die grundsätzlich vor allem im Hinblick auf Verantwortung punkten und die CO<sup>2</sup>-Emission soweit möglich begrenzen.

Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, welche die internationalen Normen laut „Nordischer Schwan“ nicht Rechnung tragen, hierunter kontroverielle Waffen wie Atomwaffen, chemische Waffen, Streubomben und Landminen.

Der Fonds unterliegt einer ESG-Analyse, mindestens die Hälfte des Fondsvermögens ist in Unternehmen mit guten ESG-Merkmalen zu investieren.

Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche. Es handelt sich dabei um die Gewinnung und das Raffinieren von fossilen Treibstoffen, Stromproduktion aus fossilen Treibstoffen oder Uran, konventionelle Waffen, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene und Tabak. Unternehmen, die innerhalb dieser Geschäftsbereiche tätig sind, wo mehr als 5 Prozent des Umsatzes aus diesen herrühren, werden aus dem Anlageuniversum entfernt. Der Fonds kann nicht in Unternehmen anlegen, die den Screeningkriterien nicht genügen.

Benchmark des Fonds ist der MSCI All Country World Index einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Bæredygtige Aktier A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier W DKK d <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
<i>Benchmark</i>	<i>10,69</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Bæredygtige Aktier A DKK	-	-	-	-	-
Bæredygtige Aktier W DKK d	-	-	-	-	-
<b>Bæredygtige Aktier KL insgesamt</b>	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 29.03.2021 - 31.12.2021

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Übereinstimmung der Merkmale des Fonds und der Benchmark

Die Benchmark des Fonds ist ein breiter globaler Index. Die Merkmale des Fonds stimmen daher nicht mit denen der Benchmark überein.

#### Verfahren zur Ermittlung der Benchmark

Zwecks näherer Beschreibung des MSCI All Country World Index verweisen wir auf MSCI. Das Verfahren zur Ermittlung der Benchmark ist über die folgende Adresse verfügbar:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

#### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Zudem erfolgt ein Screening innerhalb der oben angeführten Geschäftsbereiche. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, in welchen Ländern, Regionen und Sektoren der Fonds investieren kann.

**Nachhaltigkeit:** Die Unternehmen im Anlageuniversum des Fonds werden innerhalb von vier Geschäftsbereichen gescreent. Aus der Tabelle geht der maximal zulässige Umsatz innerhalb der jeweiligen Geschäftsbereiche hervor.



Geschäftsbereich	Max. Umsatzgrenze
Tabak (Produktion und Distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Glücksspiele	5 %
Unterhaltung für Erwachsene	5 %
Konventionelle Waffen (Produktion und Distribution)	5 %
Fossile Energie (Gewinnung)	5 %
Stromproduktion aus fossiler Energie oder Uran	5 %

Unternehmen, die den folgenden Kriterien genügen, sind nicht von der Umsatzgrenze für fossile Energie umfasst:

- Mindestens 75 % der Investitionen des Unternehmens in den Energiesektor erfolgte während der letzten 3 Jahre in erneuerbare Energie.
- Der Umsatz im Rahmen von erneuerbarer Energie macht mindestens 50 % des gesamten Umsatzes des Unternehmens aus. Dieser wird als Durchschnitt des jüngsten, der beiden letzten oder drei letzten Geschäftsjahre ermittelt.
- Unter 0,1 % des Umsatzes des Unternehmens rührt von Teersand, Schieferöl oder Schiefergas oder sonstigen Frackingaktivitäten und/oder der Gewinnung von Ölschiefer her.

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	42041645	42041661
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

#### 5.2.4. Danmark KL (Danish Equities KL)

Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Dänemark ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Danmark A DKK	1. Oktober 1985	DK0015298384
Danish Equities B DKK d	4. März 2016	DK0060711208
Danmark W DKK d	15. Mai 2018	DK0061032786

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf dänische Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der OMXC ALL CAP GI (Capped Version des OMXC ALL-Index einschl. Dividende).



	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Danmark A DKK	-0,87	11,44	-13,93	24,20	30,32
Danish Equities B DKK d <sup>1</sup>	2,14	11,78	-13,65	24,52	30,67
Danmark W DKK d <sup>2</sup>	-	-	-17,08	24,96	31,26
<i>Benchmark</i>	<i>3,22</i>	<i>16,82</i>	<i>-7,50</i>	<i>26,66</i>	<i>29,38</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Danmark A DKK	444.759	390.489	310.076	399.851	474.334
Danish Equities B DKK d	55.485	77.454	66.229	55.264	55.538
Danmark W DKK d	-	-	68.298	57.767	715
<b>Danmark KL insgesamt</b>	<b>500.244</b>	<b>469.943</b>	<b>444.603</b>	<b>512.882</b>	<b>530.587</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 18.04.2016 - 31.12.2016

<sup>2</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 12.06.2018 - 31.12.2018

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel auf sektoraler Ebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Länderrisiko und das Konzentrationsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-Nr.	34196346	34196354	39621290
Risikoklasse	6	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK	DKK
Stückelung	100	10	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

### 5.2.5. Europa Ligevægt & Value KL (European Value Equities KL)

Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Europa ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

<b>Europa Ligevægt &amp; Value A DKK</b>	<b>1. Mai 1986</b>	<b>DK0015323406</b>
Europa Ligevægt & Value W DKK d	13. Juni 2017	DK0060815686

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Länder, Branchen und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kurschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds legt in europäischen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Benchmark des Fonds ist der MSCI Europa einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Europa Ligevægt & Value A DKK	5,98	9,45	-12,47	21,65	-9,27
Europa Ligevægt & Value W DKK d <sup>1</sup>	-	10,02	-11,75	22,57	-8,78
<i>Benchmark</i>	<i>2,20</i>	<i>10,39</i>	<i>-10,37</i>	<i>26,22</i>	<i>-3,70</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Europa Ligevægt & Value A DKK	671.961	439.970	371.284	352.043	230.635
Europa Ligevægt & Value W DKK d	-	559.605	351.820	349.785	72.163
<b>Europa Ligevægt &amp; Value KL insgesamt</b>	<b>671.961</b>	<b>999.575</b>	<b>723.104</b>	<b>701.828</b>	<b>302.798</b>

<sup>1</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von Europa Ligevægt & Value A DKK her

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen. Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

<b>Sonstige Angaben zum Fonds</b>	<b>Klasse A</b>	<b>Klasse W</b>
SE-Nr.	35455922	35455906
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

### 5.2.6. Tyskland KL (German Equities KL)

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Deutschland ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.**

Der Fonds umfasst 1 Anteilklasse.

	<b>Datum der Auflegung</b>	<b>ISIN</b>
Tyskland A DKK	25.04.2006	DK0060033116

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine breite Streuung auf Branchen und Unternehmen als eine günstige langfristige Anlagealternative, die als Ergänzung zu anderen Anlagen zu werten ist. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der CDAX Performance Index in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Tyskland A DKK	4,95	14,24	-21,34	26,28	4,21
<i>Benchmark</i> <sup>1</sup>	5,76	16,13	-17,82	25,14	4,31
Vermögen in 1000 DKK					
Tyskland KL	663.094	705.249	477.142	443.025	383.967

<sup>1</sup> Bis zum 29.02.2016 war die Benchmark des Fonds die Capped Version des MSCI Germany einschl. Nettodividende in DKK gerechnet

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf Länder- als auf Sektorebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen. Der Teilfonds kann zudem derivative Finanzinstrumente auf ungedeckter Basis nutzen, um die Ausrichtung auf den Markt zu erhöhen.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Länderrisiko, Sektorrisiko und das Konzentrationsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken. Die Nutzung derivativer Finanzinstrumente auf ungedeckter Basis kann ein erhöhtes Risiko gegenüber dem durchschnittlichen Marktrisiko bewirken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Die Ausrichtung auf den deutschen Aktienmarkt durch Aktien und derivative Finanzinstrumente liegt bei 80 bis 120 %.

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zum Fonds	Klasse A
SE-Nr.	35457631
Risikoklasse	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

### 5.2.7. BRIK KL (BRIC Equities KL)

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die entweder in Brasilien, Russland, Indien oder China ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben. Unternehmen, die zum Handel in Hongkong zugelassen sind, gelten als chinesische Unternehmen.**

Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist nicht in Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
BRIK KL	30.04.2004	DK0010303882

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Unternehmen der BRIC-Länder als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds sind jeweils zu 25 % die MSCI Länderindizes für die folgenden Länder: Brasilien, Russland, Indien und China einschl. Nettodividende.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
BRIK KL	26,57	20,41	-0,28	28,73	-4,51
<i>Benchmark</i>	<i>31,92</i>	<i>14,45</i>	<i>-0,37</i>	<i>29,86</i>	<i>-5,03</i>
Vermögen in 1000 DKK					
BRIK KL	561.635	583.331	498.866	547.136	463.255

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf regionaler als auf sektoraler Ebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Länderrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zum Fonds	
SE-Nr.	12143966
Risikoklasse	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

### 5.2.8. Latinamerika KL (Latin America Equities KL)

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Lateinamerika ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.**

Der Fonds kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen.

Der Fonds ist nicht in Anteilklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Latinamerika KL	13.05.1991	DK0010169465

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf lateinamerikanische Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark ist der MSCI Lateinamerika-Index einschl. Nettodividende.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Latinamerika KL	14,42	2,86	0,32	18,37	-23,89
<i>Benchmark</i>	<i>34,47</i>	<i>8,84</i>	<i>-1,64</i>	<i>19,79</i>	<i>-21,22</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Latinamerika KL	212.335	262.112	215.092	163.057	133.312

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf regionaler als auf sektoraler Ebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen. Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Länderrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

<b>Sonstige Angaben zum Fonds</b>	
SE-Nr.	14914587
Risikoklasse	7
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Stückelung	DKK
Denominierungswährung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

### **5.2.9. Fjernøsten KL (Far East Equities KL)**

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Asien, Japan ausgenommen, ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben. Der Fonds kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen.**

Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Fjernøsten A DKK	13.05.1991	DK0010169549
Fjernøsten W DKK d	13.06.2017	DK0060815769

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf fernöstliche Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der MSCI AC ASIA ex Japan, einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Fjernøsten A DKK	3,04	25,01	-17,53	26,19	22,91
Fjernøsten W DKK d <sup>2</sup>	-	25,65	-16,74	27,27	23,86
<i>Benchmark</i> <sup>1</sup>	<i>8,20</i>	<i>24,65</i>	<i>-9,85</i>	<i>20,51</i>	<i>14,25</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Fjernøsten A DKK	2.698.397	2.548.409	1.508.781	1.130.644	1.188.133
Fjernøsten W DKK d	-	132.349	62.113	49.834	60.912
<b>Fjernøsten KL insgesamt</b>	<b>2.698.397</b>	<b>2.680.758</b>	<b>1.570.894</b>	<b>1.180.478</b>	<b>1.249.045</b>

<sup>1</sup> Bis zum 1. September 2014 war die Benchmark des Fonds der MSCI Fernost-Index ohne Japan, einschl. Nettodividende, gerechnet in DKK

<sup>2</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von Fjernøsten W DKK her

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf regionaler als auf sektoraler Ebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Länderrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Der Fonds kann nicht in Aktien japanischer Unternehmen investieren, und diese sind auch nicht in der Benchmark des Fonds enthalten.

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	35455949	35455930
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

### 5.2.10. USA Ligevægt & Value KL (American Value Equities KL)

Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in den USA ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
USA Ligevægt & Value A DKK	31.10.2000	DK0010270776
USA Ligevægt & Value W DKK d	09.12.2016	DK0060774982

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Sektoren und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist eine Performance – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe den Erträgen am US-Aktienmarkt entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds legt in nordamerikanischen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Benchmark des Fonds ist der MSCI USA einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
USA Ligevægt & Value A DKK	20,58	2,55	-5,03	25,27	-4,23
USA Ligevægt & Value W DKK d <sup>1</sup>	-2,72	3,56	-4,14	26,28	-3,47
<i>Benchmark</i>	<i>13,80</i>	<i>6,59</i>	<i>-0,02</i>	<i>33,46</i>	<i>10,32</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
USA Ligevægt & Value A DKK	459.582	277.517	261.117	355.122	237.472
USA Ligevægt & Value W DKK d	93.969	401.265	448.217	1.120.037	521.111
<b>USA Ligevægt &amp; Value KL insgesamt</b>	<b>553.551</b>	<b>678.782</b>	<b>709.334</b>	<b>1.475.159</b>	<b>758.583</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 16.12.2016 - 31.12.2016

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko und Länderrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.



Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	34199434	34199442
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

### 5.2.11. Globale EM-aktier KL (Global EM Equities KL)

Der Fonds legt weltweit in Aktien von Unternehmen an, die entweder in Emerging Markets oder Frontier Markets, d. h. in Ländern mit bedeutendem Wachstumspotenzial, ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben. Der Fonds kann bis zu 10 % des Fondsvermögens in reife Märkte investieren.

Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Globale EM-aktier A DKK	30.09.2013	DK0060499663
Globale EM-aktier W DKK d	13.06.2017	DK0060815843

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine breite Risikostreuung auf Emerging und Frontier Markets. Zudem legt der Investor Wert auf eine gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds ist der MSCI Emerging + Frontier Markets Index in DKK gerechnet. Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf Länder- als auf Sektorebene und im Hinblick auf Einzelaktien von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Globale EM-aktier A DKK	8,69	26,35	-14,10	23,43	12,76
Globale EM-aktier W DKK d <sup>1</sup>	-	26,95	-13,40	24,30	13,13
<i>Benchmark</i>	<i>13,88</i>	<i>20,63</i>	<i>-10,11</i>	<i>20,80</i>	<i>7,85</i>
Vermögen in 1000 DKK					
Globale EM-aktier A DKK	389.413	417.990	314.272	369.219	332.999
Globale EM-aktier W DKK d	-	134.551	72.582	59.355	6.322
<b>Globale EM-aktier KL insgesamt</b>	<b>389.413</b>	<b>552.541</b>	<b>386.854</b>	<b>428.574</b>	<b>339.321</b>

<sup>1</sup> Ertrag für die Zeit 01.01.2017 – 13.06.2017 rührt von Globale EM-aktier A DKK her

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.



## Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	35455965	35455957
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

## 5.2.12. Verden Etik Indeks KL (Global Ethics Equities Passive KL)

Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Japan. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, in welchen Ländern, Regionen und Sektoren der Fonds investieren kann. Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds hat 1 Anteilklasse.

	Datum der Auflegung	ISIN
Verden Etik Indeks W DKK d	18.02.2020 <sup>1</sup>	DK0061156759

<sup>1</sup> Erste Rechnungslegungsperiode läuft vom 18.02.2020 bis 31.12.2020

### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Länder, Sektoren und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Der typische Investor wünscht zudem ein ethisches Screening der Investitionen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen, hierunter der Effekte infolge der Abwahl von Unternehmen im Rahmen des ethischen Screenings, zielt der Fonds auf eine Performance ab, deren Höhe - bereinigt um Kosten - der Performance der Benchmark des Fonds entspricht. Der Fonds ist demnach passiv verwaltet.

Benchmark des Teilfonds ist der Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Verden Etik Indeks W DKK d <sup>1</sup>	-	-	-	-	2,06
<i>Benchmark</i>	9,5	10,7	-3,6	30,4	2,80
Vermögen in 1000 DKK					
Verden Etik Indeks W DKK d	-	-	-	-	621.520

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 18.02.2020 - 31.12.2020

### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Unter Berücksichtigung von Kosten und ethischem Screening soll durch die Investmentstrategie der Tracking Error Ex-Ante gegenüber der Benchmark minimiert werden. Tracking Error Ex-Ante ist ein statistisches modellbasiertes Ziel für die maximale Abweichung des Fondsertrags gegenüber dem Benchmark-Ertrag innerhalb 12 Monate mit einer Wahrscheinlichkeit von 68 %.

	Beschränkung (%)
Tracking Error Ex-Ante	Maximal 2,0
Investitionen außerhalb der Benchmark	Maximal 10

**Ethik:** Die Unternehmen im Anlageuniversum des Fonds werden innerhalb von 6 Geschäftsbereichen gescreent. Aus der Tabelle geht der jeweilige maximal zulässige Umsatz des fraglichen Unternehmens innerhalb der jeweiligen Geschäftsbereiche hervor.

Geschäftsbereich	Max. Umsatzgrenze
Tabak (Produktion)	5 %
Tabak (Distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Glücksspiele	5 %
Unterhaltung für Erwachsene	5 %
Waffen	5 %
Fossile Brennstoffe (Gewinnung, Produktion, Moderation, Distribution und Absatz)	5 %
Fossile Brennstoffe (Lieferant von Ausstattung und Dienstleistungen)	50 %

Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, in welchen Ländern, Regionen und Sektoren der Fonds investieren kann.

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse W
SE-Nr.	40984127
Risikoklasse	6
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

### 5.2.13. Morningstar Sustainability Leaders Index KL (Morningstar Bæredygtig Indeks KL)

**Das Fondsvermögen wird in Unternehmensaktien weltweit angelegt, die Teil des Index Morningstar Global Markets Sustainability Leaders sind.**

Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist nicht in Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	23.08.2018	DK0061111572

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und seine Anlagen zielen auf Fonds ab, die zu nachhaltigen Investitionen Stellung nehmen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab, deren Höhe - bereinigt um Kosten - der Performance der Benchmark des Fonds entspricht. Benchmark des Fonds ist der Morningstar Global Markets Sustainability Leaders einschl. Nettodividende, gerechnet in DKK. Der Fonds ist demnach passiv verwaltet.

Der Fonds ist von Artikel 8 der Disclosureverordnung (EU) umfasst.

#### Umweltbezogene und soziale Merkmale des Fonds

Die Anlagepolitik baut auf den Regeln der Morningstar für die Gestaltung des Global Markets Sustainability Leaders Index (Index für nachhaltige Investitionen) auf, siehe Tabelle weiter unten.

Parameter	Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index
Zielsetzung	Der Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index bietet eine diversifizierte Ausrichtung auf große Unternehmen im Morningstar Global Markets Index, mit den erfolgreichsten Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen innerhalb bestimmter ökonomischer Bereiche. Der Index bildet eine Liste ab, die auf ESG-Führern fokussiert, die Nachhaltigkeit in ihr Geschäftsmodell eingebunden haben, und die innerhalb ihres Geschäftsbereichs beispielsweise für die Normen im Hinblick auf Kohlendioxidemission, Einbindung von Mitarbeitern und Geschäftsethik maßgeblich sind.
Performancemessung seit	21. Dezember 2012
Anlageuniversum	Morningstar Global Markets Large Cap Index
Produktscreening	Außer des herkömmlichen Produktscreenings, das bei den jeweiligen Morningstar Sustainability Indizes zum Einsatz kommt, werden zudem Unternehmen ausgeschlossen, die mit zivilen Waffen, Tabak oder nuklearer Produktion in Verbindung gesetzt werden. Unternehmen, wo die Erträge aus Glücksspiel, Alkoholproduktion oder Unterhaltung für Erwachsene über 50 % ausmachen, werden ebenfalls ausgeschlossen.
Weiteres Screening	Folgende Unternehmen werden ausgeschlossen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kontroverses Rating von 4 oder 5</li> <li>• Ernsthaftes CO<sub>2</sub>-Risiko</li> <li>• Missachtung von Global Compact der UN</li> <li>• Kein durchschnittlicher täglicher Umsatz in Höhe von mindestens 1 Mio. US-Dollar gemessen über einen Zeitraum von 3 Monaten.</li> </ul>
Auswahl	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die übrigen Unternehmen werden nach dem Sustainability Score (Nachhaltigkeit) eingestuft.</li> <li>• Die 100 besten Unternehmen werden ausgewählt (am nachhaltigsten).</li> <li>• Regionale/Sektorale Gewichtungsunterschiede werden auf +- 15 Prozentpunkte im Verhältnis zum Anlageuniversum begrenzt, um Abweichungen zu minimieren.</li> </ul>
Gewichtung	Die Unternehmen werden aufgrund der "Freefloat-Marktkapitalisierung" gewichtet. Für den Index gilt die 5-10-40-Regel für gewisse Unternehmen. Laut der 5-10-40-Regel dürfen nicht mehr als 10 % des Fondsvermögens in Wertpapieren eines Herausgebers investiert werden. Alle Einzelpositionen von über 5 % des Gesamtportfolios dürfen zusammengerechnet höchstens 40 % des Portfolios ausmachen. Macht ein Unternehmen mehr als 10 % aus, wird die überschüssige Gewichtung auf die übrigen Unternehmen im jeweiligen Sektor verteilt. Die 5-40-Regel gilt danach für die Portfoliogewichtung.
Umschichtungen	Halbjährlich
Rebalancing	Vierteljährlich. Unternehmen mit einem Kontrovers-Rating von 4 oder 5 werden im Index gelöscht.

#### Übereinstimmung der Merkmale des Fonds und der Benchmark

Die Wahl der Benchmark erfolgte aufgrund der umweltbezogenen und sozialen Merkmale. Da es sich bei dem Fonds um einen Indexfonds mit vollständiger Replikation handelt, stimmen die umweltbezogenen und sozialen Merkmale des Fonds mit denen der Benchmark überein.

#### Verfahren zur Ermittlung der Benchmark

Im Hinblick auf eine nähere Beschreibung des Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index verweisen wir auf Morningstar. Das Verfahren zur Ermittlung der Benchmark ist über die folgende Adresse verfügbar:

[https://assets.contentstack.io/v3/assets/bltabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424\\_Construction\\_Rules\\_for\\_the\\_Morningstar%20AE\\_Sustainability\\_Leaders\\_Index\\_FamilySM\\_Final1.pdf](https://assets.contentstack.io/v3/assets/bltabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424_Construction_Rules_for_the_Morningstar%20AE_Sustainability_Leaders_Index_FamilySM_Final1.pdf)

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Morningstar Sustainability Leaders Index KL <sup>1</sup>	-	-	-	20,22	14,17
<i>Benchmark</i>	11,0	5,7	-4,7	21,47	14,92
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	-	-	-	394.819	968.271

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 26.11.2018 – 31.12.2019

Die Vermögensanlagen des Fonds folgen der Benchmark, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

#### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Es sind Beschränkungen festgelegt worden, um das Risikoprofil des Fonds im Verhältnis zur Benchmark zu erhalten. Die verschiedenen Beschränkungen sind in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst. Der Fonds kann Beschränkungen unterliegen, die nicht aus der Tabelle ersichtlich sind. Tracking Error Ex-Ante ist ein statistisches modellbasiertes Ziel für die maximale Abweichung des Fondsertrags gegenüber dem Benchmark-Ertrag innerhalb 12 Monate mit einer Wahrscheinlichkeit von 68 %.

	Beschränkung (%)
Tracking Error Ex-Ante	Maximal 2,0
Investitionen außerhalb der Benchmark	Maximal 10

Der Fonds legt mindestens 90 % des Vermögens in Aktien des Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index an.

Morningstar Sustainability Leaders Index KL ist das Ergebnis des Screenings wie im obigen Abschnitt über Anlageziel erwähnt. Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Fonds
SE-Nr.	39847361
Risikoklasse	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

#### 5.2.14. Danmark Indeks KL (Danish Equities Index KL)

Das Fondsvermögen wird in Unternehmensaktien angelegt, die Teil des Index OMXC ALL CAP GI sind.

Der Fonds umfasst 1 Anteilsklasse.

	Startdatum	ISIN
Danmark Indeks A DKK	7. Juni 2021	DK0061541232

<sup>1</sup> Erste Rechnungslegungsperiode läuft vom 07.06.2021 bis 31.12.2021

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschloss am 5. Februar 2021 die Einrichtung des Fonds Danmark Indeks KL und der Anteilsklasse Danmark Indeks A DKK.

#### Zeichnungsfrist

Anteile der Investoringsforeningen Sydinvest, Danmark Indeks A DKK werden mit einer anfänglichen Zeichnungsfrist ab und einschließlich 21. Mai bis einschließlich 4. Juni 2021 emittiert.

Alle Zeichnungsaufträge, die spätestens am 4. Juni 2021 um 16.00 Uhr bei der Zahlstelle eingehen, werden zum Ausgabepreis erfüllt.

Zahlstelle:

Sydbank A/S  
 Peberlyk 4  
 DK-6200 Aabenraa  
 Tel. +45 7437 4363 / 4339  
 E-Mail: danskcoac@sydbank.dk

Nach der anfänglichen Zeichnungsfrist werden die Anteile in laufender Emission ohne Limitierung des Emissionsvolumens ausgegeben.

Ausgabepreis:

Der Ausgabepreis beträgt 100,10 während der anfänglichen Zeichnungsfrist.

Fonds	Entgelt für Finanzintermediäre	Garantieprovision, Zulassung zum amtlichen Handel u. a. m.	Kosten bei Kauf von Wertpapieren	Emissionskosten insgesamt
Danmark Indeks A DKK	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,10 %

Zahlung und Registrierung von gezeichneten Investmentanteilen

In laufender Emission erworbene Anteile werden nach geltender Usance zeitgleich mit der elektronischen Erfassung der Anteile auf dem Konto des Anlegers bei der dänischen Wertpapierzentrale, abgerechnet.

Innerhalb der anfänglichen Zeichnungsfrist erworbene Anteile werden am 9. Juni 2021 zeitgleich mit der elektronischen Erfassung der Anteile auf dem Konto des Anlegers bei der dänischen Wertpapierzentrale, abgerechnet.

Die Verwahrung von Anteilen in Depots der dänischen Banken erfolgt unentgeltlich. Bei Bestandsänderungen auf dem VP-Konto wird jedoch eine übliche VP-Gebühr erhoben.

Zulassung zum amtlichen Handel:

Die Zulassung zum amtlichen Handel an der Nasdaq Copenhagen A/S der Anteile an Danmark Indeks A DKK wird beantragt. Die Zulassung der Anteile zum amtlichen Handel mit erstem Handelstag an der Nasdaq Copenhagen A/S ist voraussichtlich der 10. Juni 2021.

Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf dänische Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab, deren Höhe - bereinigt um Kosten - der Performance der Benchmark des Fonds entspricht. Benchmark des Fonds ist der OMXC ALL CAP GI (Capped Version des OMXC ALL-Index einschl. Dividende). Der Fonds ist demnach passiv verwaltet.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Danmark Indeks A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
<i>Benchmark</i>	<i>3,22</i>	<i>16,82</i>	<i>-7,50</i>	<i>26,66</i>	<i>29,38</i>
Vermögen in 1000 DKK					
Danmarks Indeks KL	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 07.06.2021 – 31.12.2021

Die Vermögensanlagen des Fonds folgen der Benchmark, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Länderrisiko und das Konzentrationsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Es sind Beschränkungen festgelegt worden, um das Risikoprofil des Fonds im Verhältnis zur Benchmark zu erhalten. Die

verschiedenen Beschränkungen sind in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst. Der Fonds kann Beschränkungen unterliegen, die nicht aus der Tabelle ersichtlich sind. Tracking Error Ex-Ante ist ein statistisches modellbasiertes Ziel für die maximale Abweichung des Fondsertrags gegenüber dem Benchmark-Ertrag innerhalb 12 Monate mit einer Wahrscheinlichkeit von 68 %.

	Beschränkung (%)
Tracking Error Ex-Ante	Maximal 2,0
Investitionen außerhalb der Benchmark	Maximal 10

Der Fonds legt mindestens 90 % des Vermögens in Aktien des OMXC ALL CAP GI an.

#### Dividende

Der Fonds wird den Anforderungen an Mindestausschüttungen nach dem dänischen Jahressteuergesetz gerecht.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Fonds
SE-Nr.	42279862
Risikoklasse	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

## 6. Bestandsbesteuerter Fonds

### 6.1. Rentenfonds

#### 6.1.1. Mellemlange Obligationer Akkumulierende KL (Danish Bonds Acc KL)

Der Fonds investiert in Anleihen, die zum Handel an einem Markt in Dänemark oder einem Markt innerhalb eines EU-/EWR-Mitgliedstaates zugelassen und in DKK denominated sind.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	07.01.2015	DK0060585156
Danish Bonds B DKK Acc	18.05.2016	DK0060738672
Mellemlange Obligationer W DKK Akk	13.06.2017	DK0060853851

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren und legt Wert auf stabile Erträge aus dänischen Anleihen. Der typische Investor nutzt den Fonds als Teil eines Portfolios, um das gesamte Risiko des Portfolios zu reduzieren, oder als einmalige Investition, weil alternative Investitionen voraussichtlich einen Ertrag abwerfen werden, der niedriger ist als der voraussichtliche Ertrag dieses Fonds. Aufgrund der jüngsten gesellschaftlichen Voraussetzungen des dänischen Rates für Ertragsprognosen [Rådet for Afkastforventninger] und der Fondskosten dürfte der Fonds Mellemlange Obligationer Akkumulierende kurzfristig einen negativen Ertrag abwerfen. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass die unter Ziffer 7 erwähnten Risikofaktoren, zeitweise zu markanten Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 3 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft.

Benchmark des Fonds ist der 50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index und der 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index. Die Benchmark hat demnach eine Duration von fast 4 Jahren. Mehr zu den Herausforderungen bei der Auswahl der Benchmark für dänische Rentenfonds im obigen Abschnitt "3. Wichtige Hinweise".

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	3,09	1,73	0,27	1,49	1,67
Danish Bonds B DKK Acc	3,02	1,80	0,31	1,50	1,63
Mellemlange Obligationer W DKK Akk <sup>1</sup>	-	1,00	0,57	1,75	1,85
<i>Benchmark</i> <sup>2</sup>	1,64	-0,15	0,65	0,73	0,08
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Mellemlange Obligationer Akk A	1.580.926	458.530	435.086	435.715	386.353
Danish Bonds B DKK Acc	90.701	95.136	99.207	93.593	70.739
Mellemlange Obligationer W DKK Akk		430.486	413.027	265.966	242.187
<b>Mellemlange Obligationer Akk KL i alt</b>	<b>1.671.627</b>	<b>984.152</b>	<b>947.320</b>	<b>795.274</b>	<b>699.279</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 13.06.2017 - 31.12.2017

<sup>2</sup> Benchmark war vom 07.01.2015 – 31.03.2015 der JPMorgan Denmark 3 Y TR Index Level Local Currency und der 50 % JPMorgan Denmark 5 Y TR Index Level Local Currency

Es kann in alle auf DKK lautende Anleihetypen gemäß dänischem Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. investiert werden.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Länderrisiko, Kreditrisiko und das Zinsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

- Die Benchmark hat eine Duration, die stets bei etwa 4 Jahren liegt.
- Die effektive Duration des Fonds beträgt 3 bis 5 Jahre.

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-Nr.	37609803	37609811	35457607
Risikoklasse	2	2	2
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK	DKK
Stückelung	100	10	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

### 6.1.2. International Akkumulierende KL (International Bonds Acc KL)

Das Fondsvermögen wird in Anleihen weltweit angelegt.

Der Fonds umfasst 1 Anteilsklasse.

	Datum der Auflegung	ISIN
International Bonds B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647014

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren. Es wird zudem vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Schwankungen bei internationalen Zins- und Wechselkursen zeitweise zu markanten Schwankungen des Fondsvermögens führen können. Der Investor kann den Fonds als Teil eines Portfolios nutzen, um das gesamte Risiko des Portfolios zu reduzieren, oder als einmalige Investition, weil alternative Investitionen voraussichtlich einen Ertrag abwerfen werden, der niedriger ist als der voraussichtliche Ertrag dieses Fonds. Aufgrund der jüngsten gesellschaftlichen Voraussetzungen des dänischen Rates für Ertragsprognosen [Rådet for Afkastforventninger] und der Fondskosten dürfte der Fonds International Akkumulierende kurzfristig einen negativen Ertrag abwerfen. Es wird vorausgesetzt, dass



dem Investor bekannt ist, dass die unter Ziffer 7 erwähnten Risikofaktoren, zeitweise zu markanten Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 3 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark der International Bonds B EUR Acc seit dem 17. Mai 2018 ist der Barclays Global Aggregate Treasuries 1- 3 year in EUR. Bisherige Benchmark war der J.P. Morgan Global Government in Euro.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
International Bonds B EUR Acc	-1,72	-6,92	2,54	2,61	-4,60
<i>Benchmark in EUR</i>	<i>4,43</i>	<i>-5,70</i>	<i>3,21</i>	<i>3,80</i>	<i>-3,00</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
International Bonds B EUR Acc	64.744	36.670	30.641	25.589	22.227

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Zinsrisiko und Emerging-Markets-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihtyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Das Fondsvermögen ist zu mindestens 50 % in Anleihen von Ausstellern anzulegen, die gemäß Moody's mit einem Rating von mindestens Aa3 bzw. gemäß Standard & Poor's mit einem Rating von AA- versehen sind, oder in Barpositionen zu halten.
- Das Fondsvermögen kann zu maximal 50 % in Anleihen von Ausstellern angelegt werden, die gemäß Moody's mit einem Rating von zwischen Baa3 und A1 bzw. gemäß Standard & Poor's mit einem Rating von zwischen BBB- und A+ versehen sind.
- Eine Währungsposition kann maximal 25 % des Fondsvermögens ausmachen. Es können jedoch bis zu 50 % des Fondsvermögens in US-Dollar (USD) und japanischen Yen (JPY) und bis zu 75 % in Dänenkrone und Euro angelegt werden.
- Die Zinsreagibilität wird aufgrund der Währung, in der die jeweiligen Anleihen begeben sind, ermittelt.
- Das Fondsvermögen kann bis zu maximal 25 % in einem einzelnen Land angelegt werden, jedoch bis zu 50 % in US-amerikanischen Anleihen, japanischen Anleihen und Euro-Anleihen.

Der Fonds kann weltweit mit den nachstehenden Beschränkungen in Anleihen investieren, die an den genehmigten Märkten notiert sind.

Anleihtyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Hypotheken-/Schiffs-/Kommunalanleihen <sup>2</sup>	100

<sup>1</sup> Maximaler Anteil von Staatsanleihen mit Non-Investment Grade: 10 %

<sup>2</sup> Maximaler Anteil von Unternehmensanleihen mit Non-Investment Grade: 10 %

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse B
SE-Nr.	34192243
Risikoklasse	4
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Modifiziertes Single-Pricing
Denominierungswährung	EUR
Stückelung	10
Vertrieb angemeldet in	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen
Wechselkursabsicherung	Nein

### 6.1.3. HøjrenteLande Mix Etik Akkumulierende KL (Emerging Market Sustainable Debt USD Acc KL)

Der Fonds investiert in Anleihen internationaler Rentenmärkte, aus denen gegenüber herkömmlichen Rentenmärkten eine Zusatzrendite erzielt werden kann.



Es kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) angelegt werden, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann. Die Investitionen des Fonds sind in Fremdwährung begeben und können gegen DKK, EUR oder USD abgesichert werden.

Der Fonds ist in 1 Anteilsklasse untergliedert.

<b>HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc</b>	<b>3.4.2017</b>	<b>DK0060792372</b>
---	-----------------	---------------------

#### Der typische Investor

Investeringsforeningen Sydinvest, Fonds HøjrenteLande Mix Etik Akkumulierende KL und Anteilsklasse HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc zielen ausschließlich auf institutionelle Anleger ab.

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren und seine Anlagen zielen auf Fonds mit einem ethischen Profil und einer breiten Streuung auf Länder ab. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren, siehe Abschnitt „Risikofaktoren“, zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

Es soll ein Ertrag durch Allokation eines gemischten Portfolios aus Staatsanleihen, die auf harte Währung und Landeswährung der Emerging Markets lauten, erzielt werden, der über einen rollenden Zeitraum von 3 Jahren dem Ertrag der Benchmark des Fonds entspricht oder diesen übertrifft.

Der Fonds kann bis zu 10 % des Fondsvermögens in Anteile an anderen Investmentgesellschaften, Anlagefonds und OGAW investieren.

Der Fonds führt keine Wertpapierleihen durch.

Die dänische Finanzaufsicht hat der Gesellschaft eine Dauergenehmigung erteilt, nach der den einzelnen Teilfonds die Aufnahme von kurzfristigen Krediten bis höchstens 10 % des Fondsvermögens zur vorübergehenden Finanzierung getätigter Geschäfte gestattet ist.

Der Fonds ist von Artikel 8 der Disclosureverordnung (EU) umfasst.

#### **Umweltbezogene und soziale Merkmale des Fonds**

Das Anlageprofil kombiniert die ESG-Analyse mit der fundamentalen Wertanalyse der Investmentmöglichkeiten. Der Begriff ESG (Environment, Social und Governance) umfasst den Status der Länder und deren Entwicklung im Rahmen von Umwelt, sozialen Faktoren und Regierung. Der Fonds unternimmt eine aktive Zu- und Abwahl von Emittenten aufgrund von beispielsweise Anforderungen an ESG und des voraussichtlich höchsten Ertragspotenzials. Der Fonds weicht daher vorübergehend wesentlich von der Zusammensetzung der Benchmark ab.

Die Investmentstrategie berücksichtigt ESG durch ein Screening- und Analyseverfahren für Emittenten der Emerging Markets sowie für ihre jeweiligen staatlichen und staatlich garantierten Unternehmen. Der Fonds bewertet das ESG-Niveau und die Entwicklung sämtlicher Emittenten auf einer umfassenden Grundlage. Gelangt der Fonds zu dem Schluss, dass die ESG-Kriterien nicht erfüllt sind, erfolgt in der Regel eine Exklusion. Zudem werden alternative Emittenten bewertet, welche Ertrag und Risikomerkmale am besten ersetzen, damit das Portfolio insgesamt der Investmentstrategie gerecht wird.

Ein Screening von Ländern und staatlichen Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns) bewirkt eine Exklusion nach folgenden Prinzipien:

1. Länder, die von internationalen Sanktionen umfasst sind, beispielsweise von einem eigentlichen Verbot, staatlichen Sanktionen und einem Waffenexportverbot.
2. Länder, wo das Ergebnis des internen, quantitativen und qualitativen ESG-Verfahrens den geltenden Mindestkriterien für verantwortungsvolles Investment nicht gerecht wird.
3. Staatliche Unternehmen, wo bestätigte wesentliche Missachtung der internationalen Normen nach den 10 UN-Prinzipien für Global Compact vorliegt.
4. Staatliche Unternehmen mit Geschäftsaktivitäten, wo mehr als 5 % des Umsatzes von fossilen Treibstoffen (Gewinnung, Produktion, Moderation, Distribution und Absatz), Waffen, Tabak (Produktion und Distribution), Alkohol, Glücksspiele und Unterhaltung für Erwachsene herrühren.

Aufgrund der obigen Begrenzungen kann der Fonds auch in Schuldtitel zur Finanzierung von spezifischen und gut dokumentierten nachhaltigen Aktivitäten investieren, beispielsweise Green Bonds. Eine solche Investition setzt voraus, dass die Titel von Staaten, staatlichen oder staatlich garantierten Unternehmen der Emerging Markets emittiert worden sind und dass die nachhaltige Aktivität eindeutig definiert werden und von einer unabhängigen Partei bestätigt und genehmigt werden kann.

Zudem kann in Wertpapiere investiert werden, die Anleihen entsprechen, beispielsweise sogenannte Zertifikate wie GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes), die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann.

Die Investitionen des Fonds sind in Fremdwährung denominiert und können gegen die Währung der Anteilsklasse abgesichert werden.

### **Screening und Exklusion von Staatsanleihen (ESG-Verfahren)**

Der Fonds hat eine Beratungsvereinbarung zum ESG-Screening mit dem Anlageberater Sydbank abgeschlossen.

Das Screening betrifft alle Staatsanleihen und staatsbezogenen Anleihen der Emerging Markets. Individuelle staatliche Anleihen können ausgeschlossen werden, was den unternehmensspezifischen Verhältnissen zuzuschreiben ist.

### **Screening-Verfahren**

Die Sydbank analysiert ESG-Faktoren, um das aktuelle Niveau und langfristige Entwicklungspotenzial des jeweiligen Landes zu beurteilen, wonach das Ergebnis bei der Gestaltung des endlichen Portfolios berücksichtigt wird. Durch das Screening der ESG-Qualitäten der jeweiligen Länder sollen zudem die Mindestkriterien ermittelt werden, die zu erfüllen sind, damit das Land Teil des Anlageuniversums werden kann.

Wird ein Land einem oder mehreren Kriterien im Rahmen des Analyseverfahrens nicht gerecht, wird das Land grundsätzlich exkludiert, soweit die Sydbank nicht der Meinung ist, dass andere qualitative Faktoren für eine Inklusion sprechen. Beispielsweise aktuelle Umstände, die in den historischen Daten nicht berücksichtigt sind.

Die endgültige Exklusionsliste („rote“ Länder) wird aufgrund von folgenden Prinzipien erstellt:

- „Rote“ Länder sind exkludiert, weil ein oder mehrere Exklusionskriterien aktuell sind. Die Liste kann auch staatliche Anleihen aus „gelben“ und „grünen“ Ländern umfassen.
- „Gelbe“ Länder können unter gewissen Umständen Teil des Anlageuniversums sein, diese müssen jedoch laufend überwacht werden, um zu sichern, dass sie keinen deutlich negativen ESG-Trend aufweisen.
- „Grüne“ Länder sind alle Teil des Anlageuniversums.

Die obige Einstufung kombiniert eine quantitative und qualitative Analyse, bei der die Sydbank eine subjektive und dokumentierte ESG-Bewertung vornimmt. Souveräne Staaten entwickeln sich nach und nach im Hinblick auf ESG-Verhältnisse, weshalb die Sydbank das schlechte Ergebnis des Landes kompensieren kann, indem sie nach einer qualitativen Bewertung weitere Punkte zum Modell hinzufügen kann, wenn die Punktzahl laut Ermessen die tatsächlichen positiven Umstände nicht ausreichend widerspiegelt. Dagegen kann ein Land aus dem Anlageuniversum entfernt werden, weil nach einer qualitativen Beurteilung festgestellt wird, dass die Punktzahl die negativen Umstände nicht ausreichend widerspiegelt.

### **Erstellung der endgültigen Exklusionsliste**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält vierteljährlich die vorgeschlagene Exklusionsliste von der Sydbank und einen Bericht über Änderungen und Entwicklung der ESG-Faktoren, die laut Ermessen für das Anlageuniversum von Bedeutung sind. Die Berichterstattung kann auch auf Wunsch der Sydbank ad hoc erfolgen, soweit besondere Umstände dies erfordern.

Die Verwaltungsgesellschaft kann selbst beschließen ob Länder in der endgültigen Liste hinzugefügt oder gelöscht werden sollen. Nach Genehmigung der Exklusionsliste ist diese Teil der Anlagerichtlinien des Fonds.

Benchmark der Anteilsklasse I ist 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified USD und 50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified USD.

### **Übereinstimmung der Merkmale des Fonds und der Benchmark**

Die Benchmark des Fonds ist ein breiter Index der Emerging Markets. Die Merkmale des Fonds stimmen daher nicht mit denen der Benchmark überein.

### **Verfahren zur Ermittlung der Benchmark**

Zwecks näherer Beschreibung des JP Morgan EMBI Global Diversified verweisen wir auf JP Morgan. Das Verfahren zur Ermittlung der Benchmark ist über die folgende Adresse verfügbar:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

Zwecks näherer Beschreibung des JP Morgan GBI-EM Global Diversified verweisen wir auf JP Morgan. Das Verfahren zur Ermittlung der Benchmark ist über die folgende Adresse verfügbar:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	-	8,25 <sup>1</sup>	-5,67	13,09	4,72
<i>Benchmark in USD</i>	<i>10,15</i>	<i>7,04</i>	<i>-5,18</i>	<i>13,81</i>	<i>4,63</i>
Vermögen in 1000 DKK					
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	-	141.661	167.108	227.461	217.668
<b>HøjrenteLande Mix Etik Akk KL insgesamt</b>	-	141.661	167.108	227.461	217.668

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 03.04.2017 bis 31.12.2017

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Kreditrisiko, Zinsrisiko, Währungsrisiko, Liquiditätsrisiko CSR-Risiko und Emerging-Markets-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Es sind Beschränkungen festgelegt worden, um das Risikoprofil des Fonds zu erhalten. Die verschiedenen Beschränkungen sind in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst. Der Fonds kann Beschränkungen unterliegen, die nicht aus der Tabelle ersichtlich sind.

- Die Duration des Fonds kann höchstens um +/- 3 Jahre von der Duration der Benchmark abweichen.
- Die maximale Abweichung der Allokation von der der Benchmark des Fonds ist jeweils +/- 25 % für die Anlageklasse in harter Währung und in Landeswährung.
- Der Fonds kann höchstens 80 % des Vermögens in Anleihen mit Non-Investment-Grade investieren.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen. Eine Währungsposition kann maximal 20 % des Fondsvermögens ausmachen. Eine Ausnahme stellen jedoch USD dar. Der Teilfonds verfolgt eine aktive Währungspolitik. Der Teilfonds kann daher Derivate nutzen, um die erforderliche Währungsrichtung zu erzielen.
- Der Fonds (mehrere Klassen) und die einzelnen Anteilklassen können eine Währungsabsicherung nutzen.

#### Maximal 35 % in Emittenten der EU, EWR-Mitgliedstaaten und in Supranationale Emittenten

Der Fonds kann bis zu 35 % des Vermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von einer zentralen Behörde oder einer Notenbank in einem Land innerhalb der Europäischen Union oder des EWR begeben oder garantiert worden sind.

Der Fonds kann bis zu 35 % des Vermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von einer internationalen öffentlich-rechtlichen Körperschaft begeben oder garantiert sind, an der ein oder mehrere Mitgliedstaaten teilnehmen, soweit diese von der dänischen Finanzaufsicht zugelassen sind.

#### Maximal 20 % in große Benchmark-Länder

Der Fonds kann bis zu 20 % des Vermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von einer zentralen Behörde oder einer Notenbank in Brasilien, Russland, Indien, China, Südafrika, Indonesien, Thailand, Malaysia, Kolumbien oder in den Philippinen begeben oder garantiert worden sind.

#### Maximal 10 % in den übrigen Ländern

Der Fonds kann bis zu 10 % des Vermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von einer zentralen Behörde oder einer Notenbank in einem Land, das nicht im obigen Abschnitt erwähnt ist, begeben oder garantiert worden sind.

Durationeinschränkungen: Durationeinschränkungen im Rahmen der Ausrichtung. Die Duration bezeichnet u. a. das Kursrisiko bei den Anleihen, in die investiert wird. Je niedriger die Duration je kursstabiler sind die Anleihen, wenn die Zinsen sich ändern.

Einschränkungen bei der Bonitätsprüfung: Einschränkungen bei der Bonitätsprüfung der einzelnen Wertpapiere.

Fremdwährung: Der Umfang der Investitionen in den einzelnen Währungen ist beschränkt.

Etik: HøjrenteLande Mix Etik Akkumulierende KL wird im Hinblick auf eine Länder-Exklusion wie in der Beschreibung des Teilfonds angeführt gescreent.

Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den nachfolgenden Beschränkungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen, staatliche Unternehmensanleihen und staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100

<sup>1</sup> Hierunter Bankenemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse I USD Acc
SE-Nr.	34200440
Risikoklasse	4
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	USD
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

#### 6.1.4. HøjrenteLande Akkumulierende KL (Emerging Market Bonds Acc KL)

Der Fonds legt in auf Fremdwährung lautenden Anleihen internationaler Rentenmärkte an, bei denen gegenüber herkömmlichen Rentenmärkten eine Zusatzrendite erzielt werden kann. Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in auf EUR oder DKK lautenden Titeln oder in Titeln angelegt, die gegen DKK oder EUR abgesichert sind.

Es kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) angelegt werden, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann.

Der Fonds ist in 4 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
<b>HøjrenteLande A DKK Akk</b>	<b>18.11.2005</b>	<b>DK0060012979</b>
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	16.06.2015	DK0060646206
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	16.06.2015	DK0060646396
HøjrenteLande W DKK Acc h	16.06.2015	DK0060646479

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf hohe Erträge. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass die erwähnten Faktoren, siehe die Ausführungen des Abschnitts Risikofaktoren, zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark der Anteilsklasse entspricht oder diese übertrifft. Benchmark der Anteilsklassen A und W ist der J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified gegen DKK abgesichert. Benchmark der Anteilsklassen B und I EUR ist der J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified gegen EUR abgesichert.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
HøjrenteLande A DKK Akk	8,76	8,39	-9,75	10,69	3,34
EM Bonds B EUR Acc h	8,97	8,63	-9,58	10,99	3,83
EM Bonds I EUR Acc h	9,84	9,17	-8,83	11,64	4,52
HøjrenteLande W DKK Acc h	9,35	8,78	-9,2	11,50	4,03
<i>Benchmark gegen DKK abgesichert</i>	<i>8,27</i>	<i>8,08</i>	<i>-7,18</i>	<i>11,39</i>	<i>3,50</i>
<i>Benchmark gegen EUR abgesichert</i>	<i>8,32</i>	<i>8,21</i>	<i>-7,04</i>	<i>11,66</i>	<i>3,50</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
HøjrenteLande A DKK Akk	763,386	556.226	466.914	441.763	389.601
EM Bonds B EUR Acc h	125,971	128.069	62.489	58.918	55.048
EM Bonds I EUR Acc h	442.668	524.393	936.199	329.337	216.433
HøjrenteLande W DKK Acc h	302.309	751.300	503.588	749.485	847.629
<b>HøjrenteLande Akk KL insgesamt</b>	<b>1.690.421</b>	<b>1.959.988</b>	<b>1.969.190</b>	<b>1.579.503</b>	<b>1.508.711</b>

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Kreditrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Emerging-Markets-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Die Duration des Fonds kann höchstens um +/- 2 Jahre von der Duration der Benchmark abweichen.
- Der maximale Anteil von Anleihen mit Non-Investment Grade im Fonds sind 80 % des Vermögens.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen.
- Die DKK- und EUR-Währungspositionen sollen mindestens 80 % des Vermögens ausmachen, und keine Währungsposition, von DKK und EUR abgesehen, kann mehr als 10 % des Vermögens der Anteilsklasse ausmachen.
- Es kann eine Währungsabsicherung im Fonds (Multi-Class) sowie in den jeweiligen Anteilsklassen vorgenommen werden.

Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den nachfolgenden Beschränkungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Staatliche Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns)	30

Hierunter Bankemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A DKK	Klasse B EUR Acc h
SE-Nr.	34192146	34192154
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing
Denominierungswährung	DKK	EUR
Stückelung	100	10
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen
Wechselkursabsicherung	Ja	Ja

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse I EUR Acc h	Klasse W DKK Acc h
SE-Nr.	34192162	34192170
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	EUR	DKK
Stückelung	1.000	100
Vertrieb angemeldet in	Deutschland und Finnland	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja	Ja

### 6.1.5. HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende KL (EM Local Currency Bonds Acc KL)

Der Fonds legt in Fremdwährungsanleihen internationaler Rentenmärkte an, bei denen gegenüber herkömmlichen Rentenmärkten eine Zusatzrendite erzielt werden kann, oder wo die Währung als unterbewertet gilt.

Es kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) angelegt werden, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	16.06.2015	DK0060646552
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	16.06.2015	DK0060646636
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	09.12.2015	DK0060646719

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf hohe Erträge. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass zeitweise markante Kursschwankungen des Fonds auftreten können, siehe Abschnitt über Risikofaktoren.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist durch internationale Streuung eine Performance zu erzielen – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark der Anteilsklasse entspricht oder diese übertrifft.

Benchmark der Anteilsklassen A und W ist der J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified in DKK gerechnet. Benchmark der Anteilsklassen B und I ist der J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified in Euro gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	13,71	0,42	-2,98	15,78	-6,70
EM Local Currency Bonds B EUR Acc	13,36	-0,24	-3,68	15,05	-6,79
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	13,95	0,31	-3,18	15,65	-6,34
Benchmark in DKK	12,82	1,34	-1,26	15,72	-6,15
Benchmark in EUR	13,23	1,20	-1,48	15,56	-5,79
Vermögen in 1000 DKK					
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	8.996	165.221	282.674	473.560	325.373
EM Local Currency Bonds B EUR Acc	46.158	37.125	32.869	29.904	22.483
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	3.164.374	2.440.839	508.117	192.460	16.855
<b>HøjrenteLande Lokal Valuta Akk KL insgesamt</b>	<b>3.219.528</b>	<b>2.643.185</b>	<b>823.660</b>	<b>695.924</b>	<b>364.711</b>

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Kreditrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Emerging-Markets-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Die durchschnittliche Duration des Portfolios kann höchstens um 3 Jahre von der effektiven Duration der Benchmark abweichen.
- Der maximale Anteil von Anleihen mit Non-Investment Grade im Fonds sind 80 % des Vermögens.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen.
- Eine Währungsposition kann maximal 20 % des Fondsvermögens ausmachen.
- Der Teilfonds verfolgt eine aktive Währungspolitik. Das bewirkt, dass der Teilfonds von derivativen Finanzinstrumenten Gebrauch machen kann, um die gewünschte Währungsausrichtung zu erzielen. Es kann eine Währungsabsicherung im Fonds (Multi-Class) sowie in den jeweiligen Anteilklassen vorgenommen werden.

Es kann in alle Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den folgenden Beschränkungen/Ergänzungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Staatliche Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Hierunter Bankenemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilklassen	Klasse B	Klasse I	Klasse W
SE-Nr.	34192189	34192197	34192200
Risikoklasse	4	4	4
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	EUR	EUR	DKK
Stückelung	10	1.000	100
Vertrieb angemeldet in	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Deutschland und Finnland	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

#### 6.1.6. HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL (EM Bonds Short Duration Acc KL)

Der Fonds investiert in auf Fremdwährung lautende Anleihen internationaler Rentenmärkte, die an Märkten zugelassen sind, die von der dänischen Finanzaufsicht „Finanstilsynet“ genehmigt sind oder im Ermessen der Gesellschaft dessen Richtlinien gerecht werden, siehe Anlage 1 der Satzung.

Es kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie beispielsweise GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes oder CLN's (Credit Linked Notes) angelegt werden, die alle Anleihen repräsentieren, in die der Fonds laut Anlagepolitik investieren kann.

Der Fonds ist in 2 Anteilklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	31.05.2010	DK0060227908
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	05.10.2016	DK0060751261

#### Der typische Investor

Der typische Investor legt Wert auf stabile Erträge und hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren. Der typische Investor besitzt zudem eine eingehende Kenntnis der Finanzmärkte.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist es, durch die internationale Streuung der Titel eine Performance aufzuweisen, deren Höhe dem CIBOR 3M + 2 Prozentpunkte entspricht oder diesen übertrifft. Der Fonds hat keine Benchmark.



	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk <sup>1</sup>	3,02	4,62	-3,37	4,74	0,27
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h <sup>2</sup>	-1,35	5,37	-2,97	5,16	0,68
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	551.078	565.667	493.632	514.647	398.478
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	54.268	133.743	104.855	125.426	29.866
<b>HøjrenteLande Korte Obligationer Akk insgesamt</b>	<b>605.346</b>	<b>699.410</b>	<b>598.487</b>	<b>640.073</b>	<b>428.344</b>

<sup>1</sup> Der Fonds verfolgte bis zum 30. Oktober 2015 eine Long/Short-Strategie aufgrund von Anleihen der Schwellenländer

<sup>2</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 05.10.2016 - 31.12.2016

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Kreditrisiko, Zinsrisiko, Liquiditätsrisiko und Emerging-Markets-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Neben den vorstehenden Beschränkungen in Bezug auf Anleihetyp gelten für den Fonds die folgenden Beschränkungen:

- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating (Standard & Poor's) von B- oder höher aufweisen.
- Der maximale Anteil von Anleihen mit Non-Investment Grade im Fonds sind 80 % des Vermögens.
- Die DKK- und EUR-Währungspositionen sollen mindestens 75 % des Vermögens ausmachen, und keine Währungsposition, von DKK und EUR abgesehen, kann mehr als 20 % des Fondsvermögens ausmachen.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B- (Standard & Poor's) oder höher aufweisen.
- Die durchschnittliche Duration des Fonds kann höchstens 4 Jahre betragen.

Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den nachfolgenden Beschränkungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen <sup>1</sup>	100
Staatliche Unternehmensanleihen (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Hierunter Bankenemissionen, bei denen sich das primäre zugrunde liegende Risiko auf Staatsanleihen bezieht, sofern die emittierende Bank vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft gebilligt ist

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	34197989	34197997
Risikoklasse	3	3
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja	Ja

#### 6.1.7. Virksomhedsobligationer HY Akkumulierende KL (Corporate Bonds HY Acc KL)

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen mit voraussichtlich hohen Erträgen (High Yield), denominated in Fremdwährung an ausländischen Rentenmärkten und nicht amtlich notierte Unternehmensanleihen, denominated in Fremdwährung an US-Märkten. Ausländische Hypotheken- und Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Der Fonds legt vornehmlich in europäischen Unternehmensanleihen an.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.



	Datum der Auflegung	ISIN
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	24.09.2007	DK0060089415
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	16.06.2015	DK0060646982

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Unternehmensanleihen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Es wird eine breite Streuung im Hinblick auf Geografie, Branchen und Emittenten angestrebt.

Benchmark des Fonds ist die ICE Euro HY Index EUR abgesichert gegen DKK.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	8,04	4,87	-5,70	12,00	1,16
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	8,78	5,60	-5,08	12,71	1,80
<i>Benchmark</i> <sup>1</sup>	<i>8,81</i>	<i>6,79</i>	<i>-3,77</i>	<i>11,03</i>	<i>2,77</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	418.733	230.491	156.835	152.940	168.792
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	329.088	423.326	285.683	305.589	865.090
<b>Virksomhedsobligationer HY Akk KL insgesamt</b>	<b>747.821</b>	<b>653.817</b>	<b>442.518</b>	<b>458.529</b>	<b>1.033.882</b>

<sup>1</sup> Bis zum 30. Juni 2014 hatte der Fonds keine Benchmark. In den Jahren ohne Benchmark wurden die Erträge mit den folgenden indikativen Benchmarks verglichen: JP Morgan Chase Euro High Yield, JP Morgan Chase Global High Yield und Merrill Lynch Global High Yield

Der Fonds kann in Anleihen sämtlicher Branchen investieren. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, wie das Vermögen auf Branchen zu verteilen ist. Es wird jedoch angestrebt, dass der Fonds eine gleichmäßige Streuung auf zahlreiche Branchen hat.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Kreditrisiko, Zinsrisiko und das Liquiditätsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

- Zumal die nicht amtlich notierten US-amerikanischen Unternehmensanleihen von sehr unterschiedlicher Qualität sind, investiert der Fonds lediglich in Anleihen mit:
  - einem Umlaufvolumen von mindestens 100 Mio. US-Dollar oder dem Gegenwert in einer anderen Währung.
  - einem Rating zum Anschaffungszeitpunkt höher als CC bei Standard & Poor's bzw. Ca bei Moody' s.
  - mindestens 2 der international führenden Börsenmakler als tägliche Market-Maker.
- Das Fondsvermögen wird hauptsächlich in auf EUR lautenden Titeln oder in Titeln angelegt, die gegen DKK oder EUR abgesichert sind.
- Die Vermögensanlagen des Portfolios müssen im Durchschnitt immer ein Rating von B oder höher aufweisen.
- Währungspositionen in DKK und EUR müssen mindestens 90 % des Vermögens ausmachen. Sonstige Währungspositionen können höchstens 10 % des Vermögens ausmachen.

Es kann in Anleihen investiert werden, die den obigen Kriterien genügen, jedoch mit den nachfolgenden Beschränkungen.

Anleihetyp	Maximaler Anteil (%)
Ausländische Unternehmensanleihen	100
Ausländische Staatsanleihen/staatlich garantierte Anleihen	50
Ausländische Hypotheken-/Schiffs-/Kommunalanleihen	50

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse W
SE-Nr.	34192227	34192235
Risikoklasse	4	4
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Ja	Ja

## 6.2. Aktienfonds

### 6.2.1. Verden Ligevægt & Value Akkumulierende KL (Global Value Equities Acc KL)

#### Der Fonds legt in Aktien weltweit an.

Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	21.10.2015	DK0060669091
Global Value Equities B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647600
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	05.10.2016	DK0060751428

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Länder, Sektoren und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kurschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der weltweiten Aktienmärkte entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Europa. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 200 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 0,5 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Benchmark der Anteilsklasse A und W ist der MSCI All Country World Index einschl. Nettodividende in DKK gerechnet. Benchmark der Anteilsklasse B ist der MSCI All Country World Index einschl. Nettodividende in EUR gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	16,83	3,84	-7,54	23,61	-9,03
Global Value Equities B EUR Acc	17,70	4,22	-7,39	23,92	-8,30
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc <sup>1</sup>	10,71	4,94	-6,68	24,70	-8,23
<i>Benchmark gerechnet in DKK</i>	<i>10,69</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>
<i>Benchmark gerechnet in EUR</i>	<i>11,09</i>	<i>8,89</i>	<i>-4,85</i>	<i>28,93</i>	<i>6,65</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	220.738	70.812	61.819	77.151	49.482
Global Value Equities B EUR Acc	76.627	118.124	157.957	73.498	62.725
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	11.932	402.305	470.475	370.844	190.109
<b>Verden Ligevægt &amp; Value Akk KL insgesamt</b>	<b>309.297</b>	<b>591.241</b>	<b>690.251</b>	<b>521.493</b>	<b>302.316</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 05.10.2015 - 31.12.2016

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-Nr.	34193916	34192332	34197954
Risikoklasse	6	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	EUR	DKK
Stückelung	100	10	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

### 6.2.2. Europa Ligevægt & Value Akkumulierende KL (European Value Equities Acc KL)

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Europa ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.**

Der Fonds umfasst 1 Anteilsklasse.

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Länder, Branchen und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kurschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds legt in europäischen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Benchmark des Fonds ist der MSCI Europa einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Europa Ligevægt & Value W DKK Akk <sup>1</sup>	-	16,85	-11,59	22,08	-8,52
<i>Benchmark</i>	<i>2,20</i>	<i>10,39</i>	<i>-10,37</i>	<i>26,22</i>	<i>-3,70</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Europa Ligevægt & Value W DKK Akk	-	175.029	75.314	86.394	30.628

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 05.10.2016 - 31.12.2017

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen. Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse W
SE-Nr.	34197946
Risikoklasse	6
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

### 6.2.3. USA Ligevægt & Value Akkumulierende KL

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in den USA ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.**

Der Fonds umfasst 1 Anteilklasse.

	Datum der Auflegung	ISIN
USA Ligevægt & Value W DKK d	11.12.2018	DK0061132065

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf Sektoren und Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren, siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten, zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Zielsetzung des Fonds ist eine Performance – über einen Zeitraum von 4 Jahren betrachtet – deren Höhe den Erträgen am US-Aktienmarkt entspricht oder diese übertrifft.

Der Fonds legt in nordamerikanischen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Benchmark des Fonds ist der MSCI USA einschl. Nettodividende in DKK gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
USA Ligevægt & Value W DKK Acc <sup>1</sup>	-	-	-	13,45	-3,37
<i>Benchmark</i>	<i>13,80</i>	<i>6,59</i>	<i>-0,02</i>	<i>22,34</i>	<i>10,32</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	-	-	-	97.602	367.549

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 08.02.2019 - 31.12.2019

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko und Länderrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse W
SE-Nr.	40134832
Risikoklasse	6
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

#### 6.2.4. BRIK Akkumulierende KL (BRIC Equities Acc KL)

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die entweder in Brasilien, Russland, Indien oder China ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben. Unternehmen, die zum Handel in Hongkong zugelassen sind, gelten als chinesische Unternehmen.**

Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 2 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
BRIK A DKK Akk	18.11.2005	DK0060013001
BRIK W DKK Akk	13.06.2017	DK0060854073

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine breite Streuung auf Unternehmen der BRIC-Länder als eine günstige langfristige Anlagealternative, die als Ergänzung zu anderen Anlagen zu werten ist. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft. Benchmark des Fonds sind jeweils zu 25 % die MSCI Länderindizes für die folgenden Länder: Brasilien, Russland, Indien und China einschl. Nettodividende gerechnet in DKK.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
BRIK A DKK Akk	24,64	20,30	-0,08	28,62	-4,46
BRIK W DKK Akk <sup>1</sup>	-	15,82	0,73	29,65	-3,74
<i>Benchmark</i>	<i>31,92</i>	<i>14,45</i>	<i>-0,37</i>	<i>29,86</i>	<i>-5,03</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
BRIK A DKK Akk	297.189	309.828	287.783	357.602	322.074
BRIK W DKK Akk	-	6.958	7.650	7.960	6.608
<b>BRIK Akk insgesamt</b>	<b>297.189</b>	<b>316.786</b>	<b>295.433</b>	<b>365.562</b>	<b>328.682</b>

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 13.06.2017 - 31.12.2017

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf regionaler als auf sektoraler Ebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Länderrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

<b>Sonstige Angaben zum Fonds</b>	<b>Klasse A</b>	<b>Klasse W</b>
SE-Nr.	35457658	35457623
Risikoklasse	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	DKK
Stückelung	100	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein

### 6.2.5. Latinamerika Akkumulierende KL (Latin America Equities Acc KL)

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Lateinamerika ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.**

Der Fonds kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen.

Der Fonds umfasst 1 Anteilklasse.

	<b>Datum der Auflegung</b>	<b>ISIN</b>
Latin America Equities B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647873

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine große Risikostreuung auf lateinamerikanische Unternehmen als gute langfristige Anlagealternative. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft.

Benchmark der Anteilsklasse B ist der MSCI Lateinamerika-Index einschl. Nettodividende in EUR gerechnet.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Latin America Equities B EUR Acc	15,06	3,06	-0,06	18,16	-23,11
<i>Benchmark gerechnet in EUR</i>	<i>34,96</i>	<i>8,69</i>	<i>-1,86</i>	<i>19,63</i>	<i>-20,92</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Latin America Equities B EUR Acc	63.520	49.918	41.110	41.063	29.203

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf regionaler als auf sektoraler Ebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Länderrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

<b>Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen</b>	<b>Klasse B</b>
SE-Nr.	34192340
Risikoklasse	7
Amtliche Notierung	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Modifiziertes Single-Pricing
Denominierungswährung	EUR
Stückelung	10
Vertrieb angemeldet in	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen
Wechselkursabsicherung	Nein

## **6.2.6. Fjernøsten Akkumulierende KL (Far East Equities Acc KL)**

**Der Fonds legt in Aktien von Unternehmen an, die in Asien - Japan ausgenommen - ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben.**

Der Fonds kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	<b>Datum der Auflegung</b>	<b>ISIN</b>
Fjernøsten A DKK Akk	24.05.2006	DK0060036994
Far East Equities B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647287
Fjernøsten W DKK Acc	16.06.2015	DK0060647360

### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine breite Streuung auf fernöstliche Unternehmen als eine günstige langfristige Anlagealternative, die als Ergänzung zu anderen Anlagen zu werten



ist. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Die Zielsetzung ist eine Performance – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft.

Benchmark der Anteilsklassen A und W ist der MSCI AC ASIA ohne Japan, einschl. Nettodividende, gerechnet in DKK. Benchmark der Anteilsklasse B ist der MSCI AC ASIA ohne Japan, einschl. Nettodividende, gerechnet in EUR.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Erträge in %</b>					
Fjernøsten A DKK Akk	3,12	24,41	-17,66	26,11	23,06
Far East Equities B EUR Acc	3,64	24,56	-17,72	26,23	23,75
Fjernøsten W DKK Acc	3,91	25,55	-16,91	27,18	24,02
<i>Benchmark gerechnet in DKK<sup>1</sup></i>	<i>8,20</i>	<i>24,65</i>	<i>-9,85</i>	<i>20,51</i>	<i>14,25</i>
<i>Benchmark gerechnet in EUR<sup>2</sup></i>	<i>8,60</i>	<i>24,48</i>	<i>-10,05</i>	<i>20,34</i>	<i>14,70</i>
<b>Vermögen in 1000 DKK</b>					
Fjernøsten A DKK Akk	311.551	348.376	282.914	270.771	362.569
Far East Equities B EUR Acc	300.071	368.067	243.646	228.909	271.483
Fjernøsten W DKK Acc	96.208	315.419	277.893	459.935	808.649
<b>Fjernøsten Akk insgesamt</b>	<b>707.830</b>	<b>1.031.862</b>	<b>804.453</b>	<b>959.615</b>	<b>1.442.701</b>

<sup>1</sup> Bis zum 1. September 2014 war die Benchmark der Anteilsklasse der MSCI Fernost-Index ohne Japan, einschl. Nettodividende, gerechnet in DKK

<sup>2</sup> Bis zum 1. September 2014 war die Benchmark der Anteilsklasse der MSCI Fernost-Index ohne Japan, einschl. Nettodividende, gerechnet in EUR

Die Vermögensanlagen des Fonds werden in der Regel sowohl auf regionaler als auf sektoraler Ebene von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

Auf regionaler und sektoraler Ebene war die Performance der letzten Jahre in unterschiedlichem Ausmaß von der konjunkturellen und strukturellen Entwicklung geprägt. Gegenwärtig erwarten wir keine größeren Performance-Unterschiede für die jeweiligen Regionen und Sektoren.

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Länderrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error). Der Fonds kann nicht in Aktien japanischer Unternehmen investieren, und diese sind auch nicht in der Benchmark des Fonds enthalten.

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

<b>Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen</b>	<b>Klasse A</b>	<b>Klasse B</b>	<b>Klasse W</b>
SE-Nr.	34192251	34192278	34192286
Risikoklasse	6	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	EUR	DKK
Stückelung	100	10	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

#### **6.2.7. Globale EM-aktier Akkumulierende KL (Global EM Equities Acc KL)**

Der Fonds legt weltweit in Aktien von Unternehmen an, die entweder in Emerging Markets oder Frontier Markets, d. h. in Ländern mit bedeutendem Wachstumspotenzial, ansässig, dort an einem Markt zum Handel zugelassen



sind oder dort ihre Haupttätigkeit haben. Der Fonds kann bis zu 10 % des Fondsvermögens in reife Märkte investieren.

Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist in 3 Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Globale EM-aktier A DKK Akk	30.09.2013	DK0060499747
Global EM Equities B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647444
Globale EM-aktier W DKK Acc	16.06.2015	DK0060647527

#### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren und legt Wert auf eine breite Risikostreuung auf Unternehmen der Emerging und Frontier Markets. Ferner legt er Wert auf eine günstige langfristige Anlagealternative, die als Ergänzung zu anderen Anlagen zu werten ist. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

#### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab – über einen Zeitraum von 5 Jahren betrachtet – deren Höhe der Performance der Benchmark des Fonds entspricht oder diese übertrifft.

Benchmark der Anteilsklassen A und W ist der MSCI Emerging + Frontier Markets Index in DKK gerechnet. Benchmark der Anteilsklasse B ist der MSCI Emerging + Frontier Markets Index in EUR gerechnet.

Die Vermögensanlagen werden in der Regel sowohl auf Länder- als auf Sektorebene und im Hinblick auf Einzelaktien von der Benchmark abweichen, um die Zielsetzung des Fonds zu erfüllen.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Globale EM-aktier A DKK Akk	9,04	25,89	-14,27	23,48	12,63
Global EM Equities B EUR Acc <sup>1</sup>	9,52	26,08	-14,22	23,67	13,40
Globale EM-aktier W DKK Acc	9,69	27,07	-13,48	24,57	13,56
<i>Benchmark gerechnet in DKK</i>	<i>13,88</i>	<i>20,63</i>	<i>-10,11</i>	<i>20,80</i>	<i>7,85</i>
<i>Benchmark gerechnet in EUR<sup>2</sup></i>	<i>14,30</i>	<i>20,47</i>	<i>-10,31</i>	<i>20,64</i>	<i>8,27</i>
Vermögen in 1000 DKK					
Globale EM-aktier A DKK Akk	196.633	166.567	157.025	140.218	134.342
Global EM Equities B EUR Acc	96.696	110.953	85.441	90.720	91.021
Globale EM-aktier W DKK Acc	38.589	407.228	292.030	363.454	345.448
<b>Globale EM-aktier AKK insgesamt</b>	<b>331.918</b>	<b>684.748</b>	<b>534.496</b>	<b>594.392</b>	<b>570.811</b>

<sup>1</sup> Zum 1. September 2014 wurde die Anlagestrategie der Anteilsklasse geändert, und gleichzeitig wechselte die Anteilsklasse auch Benchmark

#### Risikofaktoren

Die wesentlichsten Risiken dieses Fonds sind das Währungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Emerging-Markets-Risiko und das CSR-Risiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

#### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds

Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind (tracking error).

Näheres zu den Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils unter Ziffer 7.2.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-Nr.	34192294	34192308	34192324
Risikoklasse	6	6	6
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen	Nicht amtlich notiert	Nicht amtlich notiert
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing	Modifiziertes Single-Pricing	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK	EUR	DKK
Stückelung	100	10	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark	Deutschland, Schweden, Finnland und Norwegen	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein	Nein	Nein

## 6.2.8. Verden Lav Volatilitet Indeks KL (Global Equities Low Volatility Index)

### Der Fonds legt in Aktien weltweit an.

Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds ist nicht in Anteilsklassen untergliedert.

	Datum der Auflegung	ISIN
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	25.02.2020 <sup>1</sup>	DK0061281490

<sup>1</sup> Erste Rechnungslegungsperiode des Fonds läuft vom 27.05.2020– 31.12.2020

### Der typische Investor

Der typische Investor hat einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren und seine Anlagen zielen auf einen Aktienfonds ab, der durch Investitionen eine geringe Volatilität erzielen will. Es wird vorausgesetzt, dass dem Investor bekannt ist, dass Risikofaktoren – siehe Abschnitt über Risikofaktoren weiter unten – zeitweise zu merklichen Kursschwankungen des Fonds führen können.

### Anlageziel, Benchmark und Vermögen

Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab, deren Höhe - bereinigt um Kosten - der Performance der Benchmark des Fonds entspricht. Benchmark des Fonds ist der MSCI World Minimum Volatility Index in EURO einschl. Nettodividende, gerechnet in DKK.

Der Fonds ist demnach passiv verwaltet.

	2016	2017	2018	2019	2020
Erträge in %					
Verden Lav Volatilitet Indeks KL <sup>1</sup>	-	-	-	-	0,85
Benchmark <sup>2</sup>	9,93	4,88	1,36	25,76	0,62
Vermögen in 1000 DKK					
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	-	-	-	-	282.961

<sup>1</sup> Die ersten Erträge betreffen den Zeitraum 27.05.2020 – 31.12.2020

<sup>2</sup> Die Benchmarkperformance 2020 betrifft den Zeitraum 27.05.2020–31.12.2020

### Risikofaktoren

Das wesentlichste Risiko dieses Fonds ist das Währungsrisiko. In Abschnitt 7 erfahren Sie mehr zu den Risikoklassen und Risiken.

### Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils des Fonds.

Es sind Beschränkungen festgelegt worden, um das Risikoprofil des Fonds im Verhältnis zur Benchmark zu erhalten. Die verschiedenen Beschränkungen sind in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst. Der Fonds kann Beschränkungen unterliegen, die nicht aus der Tabelle ersichtlich sind. Tracking Error Ex-Ante ist ein statistisches modellbasiertes Ziel für die maximale Abweichung des Fondsertrags gegenüber dem Benchmark-Ertrag innerhalb 12 Monate mit einer Wahrscheinlichkeit von 68 %.

	Beschränkung (%)
Tracking Error Ex-Ante	Maximal 2,0
Investitionen außerhalb der Benchmark	Maximal 10

Der Fonds legt mindestens 90 % des Vermögens in Aktien des MSCI World Minimum Volatility Index an.

#### Dividende

Der Fonds unterliegt der Bestandssteuer, siehe Ziffer 18. Der Fonds schüttet einen freiwilligen Ertrag im Dezember des Jahres aus, wo der Ertrag erzielt worden ist. Der Ertrag wird als 70 % des positiven Ertrags ermittelt, der während der ersten 11 Monate des Kalenderjahres erzielt worden ist.

Sonstige Angaben zu den Anteilsklassen	Fonds
SE-Nr.	41284285
Risikoklasse	5
Amtliche Notierung	Nasdaq Copenhagen
Abrechnungsverfahren bei Emission und Rücknahme	Dual-Pricing
Denominierungswährung	DKK
Stückelung	100
Vertrieb angemeldet in	Dänemark
Wechselkursabsicherung	Nein

#### Besteuerung

Der Fonds unterliegt der Bestandssteuer. Daher werden sowohl Nettokursgewinne als auch ausgekehrte Erträge im Einkommensjahr besteuert. Der Fonds wird als Aktienfonds mit Aktieneinkommensbesteuerung gemeldet. Der Investor sollte dabei beachten, dass die Meldung erst ab 2021 geltend ist. Der Fonds unterliegt daher der Besteuerung von Kapitalvermögen.

## 7. Risiken der jeweiligen Fonds

Wie bei allen Investitionen führt eine Investition in die Anteile des Fonds ein Verlustrisiko für den Anleger mit sich. Der Ertrag einer Investition kann sowohl positiv als auch negativ ausfallen und liegt in der Regel entweder über oder unter den Erwartungen. Das Ertragsrisiko der Fonds und Anteilsklassen wird auf einer Skala von 1 bis 7 eingestuft, indem 1 ein niedriges Risiko und 7 ein hohes Risiko darstellen. Die Einstufung bei Risikoklasse 1 heißt nicht, dass kein Risiko besteht.

Die Risikoeinstufung hängt von dem Umfang der Ertragsschwankungen der zurückliegenden 5 Jahre ab. Umfassende Schwankungen bewirken eine hohe Risikoeinstufung und geringe Schwankungen eine niedrige Einstufung. Dabei ist zu beachten, dass die historischen Daten nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden können.

Existiert ein Fonds oder eine Anteilsklasse noch keine 5 Jahre, werden die verfügbaren historischen Daten mit einem einschlägigen entsprechenden Portfolio kombiniert, das eine Vermögensallokation hat, die dem Ziel des Fonds oder einer Benchmark für denjenigen Zeitraum entspricht, für den keine historischen Daten vorliegen. Der Umfang der jährlichen durchschnittlichen Ertragsschwankungen ist für die Einstufung in Risikoklassen wie aus dieser Tabelle ersichtlich ist maßgeblich.

Risikoklasse	Jährliche Ertragsschwankungen in % (Standardabweichung)	
	Gleich oder größer als	Kleiner als
7	25,0	
6	15,0	25,0
5	10,0	15,0
4	5,0	10,0
3	2,0	5,0
2	0,5	2,0
1	0,0	0,5

Die Risikoeinstufung ist nicht fest, sondern kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das ist darauf zurückzuführen, dass der Ertragsindikator aus historischen Werten berechnet wird, und keine verlässlichen Aussagen für das zukünftige Risikoprofil erlaubt. Aus der Tabelle unter "Risikoklasse" ist die Einstufung des Fonds in der Risikoskala zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts ersichtlich.

Die aktuelle Einstufung in der Risikoskala ist aus den Wesentlichen Anlegerinformationen, die für die einzelnen Fonds/Anteilsklassen erstellt werden, ersichtlich, und diese stehen kostenlos über [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk) zur Verfügung. Für die Anteilsklassen B stehen diese Informationen kostenlos über [sydinvest.de](http://sydinvest.de) zur Verfügung.

### 7.1. Risikoarten

Verschiedene Risikoarten sind für die einzelnen Fonds/Anteilsklassen maßgeblich. Die Risikobeschreibung ist nicht erschöpfend und kann nicht erschöpfend sein. Nachfolgend sind die einzelnen Risikoarten näher beschrieben. Außer den erwähnten Risiken können verschiedene unvorhergesehene Ereignisse für den Ertrag maßgeblich werden, wie beispielsweise plötzliche Abwertungen, Zinsänderungen und politische Faktoren.

#### 7.1.1. Allgemeine Risiken

**Marktrisiko – Anleihen:** Der Ertrag hängt u. a. von der Entwicklung des Zinsniveaus, der Wechselkurse, der wirtschaftlichen Entwicklung und der wirtschaftlichen Bedingungen beim Aussteller der Anleihe ab, beispielsweise vom Rating des Ausstellers.

**Marktrisiko – Aktien:** Bei Fonds, die in Aktien anlegen, können umfassendere Kursschwankungen auftreten als bei Anleihen. Für den Ertrag sind u. a. die wirtschaftlichen Verhältnisse und die Erwartungen an die Unternehmen, in die die Fonds investieren, die Wechselkurse und die allgemeine volkswirtschaftliche Entwicklung maßgeblich.

**Gegenpartierisiko:** Bei Abschluss von Geschäften besteht das Risiko, dass die Gegenpartei ihre Verpflichtungen nicht erfüllt. Das könnte beispielsweise bei der Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten (Derivaten) der Fall sein, wo Verlust und Gewinn zu einem späteren Zeitpunkt getauscht werden.

**Operationelles Risiko:** Bei allen Investitionen besteht das Risiko, dass Fehler begangen werden. Wenn Fehler im Rahmen der Verwaltung des Fonds begangen werden, kann das auf den Ertrag abfärben.

**Währungsrisiko:** Investitionen in ausländischen Wertpapieren sind anfällig für Wechselkursschwankungen. Daher hängt die Wertentwicklung des Fonds bzw. der Anteilsklasse davon ab, wie viel in ausländischen Wertpapieren angelegt ist und von den Kursschwankungen gegenüber der dänischen Krone. Bei Anlagen in dänischen Aktien besteht ein indirektes Währungsrisiko, zumal dänische Unternehmen in der Regel mit ausländischen Unternehmen konkurrieren. Eine Stärkung

der dänischen Krone beeinträchtigt die Wettbewerbsfähigkeit der dänischen Unternehmen und damit auch ihr Ertragspotenzial, was negativ auf die Aktienkurse abfärben kann. Fonds oder Anteilsklassen, in denen systematisch eine Kursabsicherung gegen die dänische Krone erfolgt, haben ein sehr begrenztes Währungsrisiko.

**Länderrisiko:** Anlagen in Wertpapieren aus einem Land oder Einzelländern bewirken das spezifische Risiko für den Anleger, dass in dem jeweiligen Land bzw. in den jeweiligen Ländern außerordentliche politische oder regulative Maßnahmen ergriffen werden. Zudem wirken die für das fragliche Land geltenden Markt- und Wirtschaftsverhältnisse, beispielsweise auch die Wechselkursentwicklung maßgeblich auf die Wertentwicklung der Anlage ein. Diese länderspezifischen Risiken können durch Investitionen über einen Fonds, der breit gestreut in mehreren Ländern anlegt, reduziert werden.

**Sektorrisiko:** Bei einer bedeutenden Ausrichtung auf einen bestimmten Sektor, ist die Entwicklung dieses Sektors für den Ertrag maßgeblich.

**Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass die Emittenten von Staats- und Unternehmensanleihen, in die der Fonds investiert hat, ihre Schulden nicht bedienen können. Eine etwaige Insolvenz oder etwaiger Staatsbankrott kann Verluste für den Fonds mit sich führen.

**Zinsrisiko:** Das Zinsniveau ist in jeder Region anders und ist zusammen mit der Inflationsrate zu betrachten. Das Zinsniveau ist dafür maßgebend, wie attraktiv eine Investition in beispielsweise Anleihen ist. Gleichzeitig können Änderungen des Zinsniveaus rückläufige bzw. anziehende Kurse mit sich führen. Steigen die Zinsen, kann das rückläufige Kurse auslösen.

**Liquiditätsrisiko:** In einigen Fällen kann es schwierig sein die Wertpapiere zu einem marktgerechten Preis zu veräußern. Das kann darauf zurückzuführen sein, dass kein Interesse an diese Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt besteht. Das fehlende Interesse ist in der Regel darauf zurückzuführen, dass es sich um Wertpapiere von geringem Volumen handelt, die nur selten umgesetzt werden, oder auf extreme Marktbedingungen, wo zahlreiche Anleger den gleichen Wertpapiertyp zum gleichen Zeitpunkt verkaufen möchten. Entweder direkt am Markt oder durch Investmentfonds, die im Namen der Anleger am Markt tätig werden. Der Unterschied zwischen Kauf- und Verkaufskurs ist gegebenenfalls groß. Das Liquiditätsrisiko ist im Rahmen des Wertpapierverkaufs am größten und bedeutet, dass die Wertpapiere lediglich zu Kursen verkauft werden können, die wesentlich unter dem faktischen Wert dieser Wertpapiere liegen, wenn nur eine geringe Menge dieser Wertpapiere zum Verkauf angeboten werden würde. In extremen Fällen, wo zahlreiche Anleger gleichzeitig ihre Zertifikate veräußern wollen, kann das Liquiditätsrisiko bewirken, dass einige Fonds vorübergehend die Rücknahme von Anteilen zwangsläufig suspendieren, bis die Marktbedingungen wieder eine Rücknahme zulassen.

**Emerging-Markets-Risiko:** Die neuen Märkte (Emerging Markets) umfassen fast alle lateinamerikanischen Länder, zahlreiche Länder in Asien, Osteuropa und Afrika und Nahost. Diese Länder sind in der Regel politisch instabiler als die reifen Märkte. Die Finanzmärkte sind nicht so gut organisiert wie an den reifen Märkten, und die Wirtschaftsentwicklung kann erheblich schwanken. Das bewirkt ein höheres Risiko bei Anlagen in diesen Regionen als bei Anlagen in reifen Märkten.

Für die Anleger bedeutet das zum Beispiel ein erhöhtes Risiko für Verstaatlichungen, die Einführung von Devisenrestriktionen oder gewaltsame politische Umwälzungen. Alle Faktoren, die zum jeweiligen Zeitpunkt die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen und zeitweise bewirken könnten, dass ein Handel an den fraglichen Märkten nicht möglich ist.

**China Connect:** Die Teilfonds Verden Ligevægt & Value KL, Verden Ligevægt & Value Akkumulierende KL, Verden Ligevægt & Value Etik KL, Verden Etik Indeks KL, Morningstar Sustainability Leaders Index KL, Fjernøsten KL, Fjernøsten Akkumulierende KL, BRIK KL, BRIK Akkumulierende KL, Globale EM-aktier KL, Globale EM-aktier Akkumulierende KL und Verden Lav Volatilitet Indeks KL können über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

China Connect ist ein Verfahren, wo bestimmte chinesische A-Aktien über den Hong Kong Stock Exchange gehandelt werden können. Die beteiligten Börsen in China Connect sind Shanghai, Shenzhen und Hong Kong, die alle Mitglieder des WFE (World Federation of Exchanges) sind.

Der Hong Kong Stock Exchange verwahrt die Wertpapiere, die über China Connect gehandelt werden. Diese Wertpapiere werden daher außerhalb der Depotbank der Gesellschaft, Sydbank A/S, verwahrt. Zumal der Hong Kong Stock Exchange Mitglied des WFE ist, und die Wertpapiere in einem gesonderten Depot verwahrt werden, wird dieses Gegenparteirisiko als akzeptabel erachtet.

**CSR-Risiko:** Fokus auf soziale Verantwortung (Corporate Social Responsibility) ist nicht an allen Märkten gleich verbreitet. Vor allem an den neuen Märkten besteht ein bedeutendes Risiko, dass die Unternehmen den Anregungen im Hinblick auf beispielsweise Arbeitnehmerrechte und Umwelt nicht genügen, wogegen diese in der Regel an den reifen Märkten befolgt werden.

**Konzentrationsrisiko:** Die Fonds und Anteilsklassen streuen ihre Investitionen auf viele verschiedene Wertpapiere, um die Abhängigkeit von der Kursentwicklung eines einzelnen Wertpapierstitels zu reduzieren. Trotzdem können spezifische Faktoren innerhalb eines geografischen Gebiets, eines Sektors oder für eine Wertpapiervariante maßgeblich auf den Ertrag abfärben. Bei Investitionen innerhalb eines schmalen Anlageuniversums kann es vorkommen, dass der fragliche Fonds bzw. die fragliche Anteilsklasse, um den Markt zu spiegeln, zwangsläufig einen Großteil des Vermögens auf relativ

wenige Wertpapiere konzentrieren muss, wodurch die Risikostreuung nicht ganz so gut ist wie bei einem breiteren Anlageuniversum.

**Nachhaltigkeitsrisiken:** Ein Nachhaltigkeitsrisiko ist ein umweltbezogenes, soziales oder führungsseitiges Ereignis, das sich eventuell faktisch oder potentiell negativ auf den Wert der Investition auswirken könnte.

Im Rahmen der Planung der Vermögensverwaltung in den einzelnen Fonds legen wir Wert darauf den UN-Richtlinien PRI für verantwortungsbewusste Investments zu genügen. Das heißt u. a. dass

- Bereiche wie Umwelt, soziale Verhältnisse und gutes Management, kurz ESG (Environmental, Social and Corporate Governance) in unsere Investmentprozesse einbezogen werden.
- wir durch Beteiligungsengagements auf die Unternehmen Einfluss nehmen werden, die nicht ganz unseren Erwartungen im Hinblick auf ESG-Themen gerecht werden.

Nach unserem Ermessen ist das Nachhaltigkeitsrisiko eine Dimension des gesamten Risikoszenarios und entspricht sonstigen finanziellen Risiken. Das bewirkt, dass die Zusammensetzung der Investitionen in den einzelnen Fonds aufgrund einer Bewertung des Ertragspotenzials im Verhältnis zum voraussichtlichen Risiko, hierunter das Nachhaltigkeitsrisiko, das der jeweilige Fonds auf sich nimmt, erfolgt.

Sollten die realisierten Nachhaltigkeitsrisiken von den beurteilten Risiken abweichen, kann sich das auf den Wert der Investitionen der einzelnen Fonds auswirken. Die Auswirkung kann sowohl positiv als auch negativ sein. Das kann der Fall sein, wenn umweltbezogene, soziale oder führungsseitige Ereignisse oder Umstände geltend sind. Sollten diese Ereignisse oder Umstände dazu beitragen, dass das vorausgesetzte Risiko steigt, kann sich das negativ auf den Wert der Investitionen eines Fonds und vice versa auswirken.

Umweltkatastrophen infolge von Unternehmen, der Missachtung von Arbeitnehmerrechten und führungsseitiger Missachtung sind Beispiele für Ereignisse oder Umstände, die sich negativ auf den Wert der Investitionen eines Fonds auswirken könnten.

Das Nachhaltigkeitsrisiko ist am größten in Fonds, die auf Emissionen von Unternehmen und am geringsten in Fonds, die auf Emissionen von Staaten abzielen. Fonds, die auf Emissionen der Emerging Markets abzielen, haben ein höheres Nachhaltigkeitsrisiko als Emissionen der reifen Märkte.

## 7.2. Maßnahmen zur Erhaltung des Risikoprofils

Zur Erhaltung des Risikoprofils der Fonds sind Beschränkungen festgelegt worden, die aus den Angaben zu den jeweiligen Fonds unter Ziffer 7.1 ersichtlich sind. Die verschiedenen Beschränkungen sind in der nachfolgenden Tabelle zusammengefasst. Es können Beschränkungen geltend sein, die nicht aus der Tabelle ersichtlich sind. Alle Fonds und Anteilsklassen sind laut Gesetz verpflichtet ihre Anlagen auf mehrere Wertpapiere zu streuen.

	Marktbeschränkung	Tracking Error	Duration	Rating	Sektorbeschränkung	Währung	Ethik	Nachhaltigkeitsrisiken
<b>Rentenfonds</b>								
Fonde KL	X		X					X
HøjrenteLande Akkumulierende KL			X	X		X		X
HøjrenteLande KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Lokal Valuta KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulierende KL			X	X		X	X	X
HøjrenteLande Mix KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Valuta KL			X	X		X		X
International Akkumulierende KL				X		X		X
International KL				X		X		X
Korte Obligationer KL	X		X					X
Mellemlange Obligationer Akkumulierende KL	X		X					X
Mellemlange Obligationer KL	X		X					X
Virksomhedsobligationer HY Akk KL				X		X		X
Virksomhedsobligationer HY Etik KL				X		X	X	X
Virksomhedsobligationer HY KL				X		X		X
Virksomhedsobligationer IG Etik KL				X		X	X	X
Virksomhedsobligationer IG KL				X		X		X
<b>Aktiefonds</b>								
BRIK Akkumulierende KL	X	X						X
BRIK KL	X	X						X
Bæredygtige Aktier KL	X	X					X	X
Danmark Indeks KL	X	X						X
Danmark KL	X	X						X
Europa Ligevægt & Value Akkumulierende KL	X	X						X
Europa Ligevægt & Value KL	X	X						X
Fjernøsten Akkumulierende KL	X	X						X
Fjernøsten KL	X	X						X
Globale EM-aktier Akkumulierende KL	X	X						X
Globale EM-aktier KL	X	X						X
Latinamerika Akkumulierende KL	X	X						X
Latinamerika KL	X	X						X
Morningstar Sustainability Leaders Index KL		X						X
Tyskland KL	X	X						X
USA Ligevægt & Value Akkumulierende KL	X	X						X
USA Ligevægt & Value KL	X	X						X
Verden Etik Indeks KL		X					X	X
Verden Lav Volatilitet Indeks KL		X						X
Verden Ligevægt & Value Etik KL		X					X	X
Verden Ligevægt & Value Akkumulierende KL		X						X
Verden Ligevægt & Value KL		X						X

**Marktbeschränkung:** Es gelten Beschränkungen im Hinblick auf diejenigen Märkte, die Teil des Portfolios sein können.

**Tracking Error:** Das Risikomanagement erfolgt laufend aufgrund der historischen Kursbewegungen, die mit einer Anlage in den Fonds gegenüber der generellen Marktentwicklung verbunden sind, gemessen an der Benchmark des Fonds. Tracking Error Ex-Ante ist ein statistisches modellbasiertes Ziel für die maximale Abweichung des Fondsertrags gegenüber dem Benchmark-Ertrag innerhalb 12 Monate mit einer Wahrscheinlichkeit von 68 %.

**Durationsbeschränkung:** Das Risiko infolge der Duration ist beschränkt. Die Duration bezeichnet u. a. das Kursrisiko bei den Anleihen, in die investiert werden. Je niedriger die Duration je kursstabiler sind die Anleihen, wenn die Zinsen sich ändern.

**Ratingbeschränkung:** Das Rating der jeweiligen Wertpapiere ist beschränkt.

**Sektorbeschränkung:** Die Sektoren, in die investiert werden kann, sind beschränkt.

**Währung:** Der Umfang der Investitionen in den einzelnen Währungen ist beschränkt.

**Ethik:** Es erfolgt ein Screening auf Geschäftsbereiche hin, was aus der Beschreibung des jeweiligen Fonds ersichtlich ist.

## 8. Effiziente Portfolioverwaltungsmethoden und Verwaltung von Sicherheitsleistungen

Sämtliche Fonds können Wertpapierfinanzierungstransaktionen durchführen, d. h. Rückkaufvereinbarungen (REPO-Geschäfte) und Wertpapierleihen im Einklang mit dem Investmentrahmen der jeweiligen Fonds und den für diesen Bereich geltenden Vorschriften.

Wertpapierleihen sind Transaktionen, bei denen der Fonds (Verleiher) dem Entleiher ein Wertpapier für einen begrenzten Zeitraum zur Nutzung überlässt, mit der Bedingung, dass der Entleiher Wertpapiere gleicher Art und Güte zu einem späteren Zeitpunkt bzw. wenn der Fonds dies fordert, zurückgibt.

Derzeit führen die Fonds der Investmentgesellschaft Wertpapierleihen durch.

Wird die Möglichkeit Wertpapierleihen durchzuführen genutzt, führt dies ein Risiko der Nichterfüllung seitens des Entleihers mit sich, und dass dieser die überlassenen Wertpapiere nicht zurückgeben kann, was einen Verlust für den Fonds und letzten Endes auch für die Investoren auslöst. Der Verlust kann den Marktwert des Wertpapiers sowie die positiven Transaktionskosten betragen. Dieses Risiko, das vom Darlehensnehmer und von der Vereinbarung mit dem Vermittler von Wertpapierleihen abhängt, ist zu beschreiben und zu beurteilen, bevor ein Fonds Wertpapierleihen durchführen kann.

Bei Rückgabevereinbarungen überträgt ein Fonds Wertpapiere, wenn die Vereinbarung festlegt, dass die Gegenpartei ein bestimmtes Wertpapier lediglich an eine Gegenpartei übertragen oder verpfänden kann, mit Vorbehalt des Rückkaufes derselben Wertpapiere bzw. von Wertpapieren gleicher Art und Güte zu einem näher angeführten Preis zu einem späteren Zeitpunkt, der näher vom Übertrager angeführt ist oder wird.

Rückkaufvereinbarungen werden ausschließlich von Fonds für dänische Anleihen durchgeführt. Die Vereinbarungen können bis zu 20 % des Fondsvermögens ausmachen und werden ausschließlich mit der Sydbank A/S als Gegenpartei abgeschlossen.

Bei Abschluss einer Rückkaufvereinbarung wird ein Betrag ausgewechselt, der dem Wert der Anleihen entspricht. Ändert sich der Anleihewert, kann der Fonds einen Verlust erleiden, soweit die Gegenpartei ihre Pflichten nicht erfüllt und der Fonds selbst die Anleihen im Markt kaufen bzw. verkaufen muss.

Es sind ausschließlich Sicherheitsleistungen in Form von Bargeld zulässig, das bei der Sydbank A/S angebracht wird. Bargeld wird mit 100 % angesetzt.

## 9. Gehaltsgrundsätze

Die Verwaltungsgesellschaft hat Gehaltsgrundsätze verabschiedet, die darauf abzielen zu verhindern, dass keine übertriebenen Risiken eingegangen werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Maßnahmen ergriffen, die sichern sollen, dass Mitarbeiter keine unnötigen Risiken eingehen, die nicht dem Risikoprofil oder den Satzungen der jeweils verwalteten Investmentgesellschaften genügen, oder die im Widerspruch zu der Verpflichtung der Verwaltungsgesellschaft stehen, die Interessen der verwalteten Investmentgesellschaften bestmöglich zu vertreten.



Die Gehaltsgrundsätze stützen die Geschäftsstrategie, Ziele, Werte und langfristigen Interessen der verwalteten Investmentgesellschaften und der Investoren. Ferner stützen die Grundsätze die Geschäftsstrategie, Ziele, Werte und langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft und des Sydbank-Konzerns (hält 2/3 der Aktien der Verwaltungsgesellschaft). Die Governance-Struktur der Gehaltspolitik soll Interessenkonflikte verhindern.

Das individuelle feste Monatsgehalt für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft wird aufgrund einer Gewichtung der finanziellen und nicht-finanziellen Ziele der jeweiligen Jobrahmen festgelegt. Die Kriterien des festen Monatsgehalts sind Jobkomplexität, Verantwortung, Ergebnisse und Marktbedingungen.

Da die Gehaltsgrundsätze darauf abzielen zu vermeiden, dass übertriebene Risiken eingegangen werden, wurde kein festes jährliches Prämienentgelt in der Verwaltungsgesellschaft vereinbart, weder für Verwaltungsrat, Geschäftsführung, Gruppen der wesentlichen Risikonehmer, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion noch für sonstige Mitarbeiter.

Die Gehaltsgrundsätze ermöglichen, dass Geschäftsführung, Gruppen der wesentlichen Risikonehmer, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie sonstige Mitarbeiter ein jährliches Prämienentgelt oder sonstiges Entgelt infolge einer individuellen Performance-Bewertung erhalten können. Für die Geschäftsführung erfolgt diese Bewertung durch den Verwaltungsrat und für alle übrigen Mitarbeiter durch die Geschäftsführung.

Ein Prämienentgelt kann höchstens bis zu 1 Jahresgehalt ausmachen.

Aktioptionen können derzeit nicht als Prämienentgelt genutzt werden, können jedoch ausnahmsweise bei einstimmigem Entscheid des Verwaltungsrates zugewählt werden.

Eine Abfindung kann höchstens bis zu 2 Jahresgehälter ausmachen.

Der Grundsatz der Performance-Bewertung beruht auf einer Beurteilung der erreichten Ziele sowie auf einer Beurteilung der langfristigen Wertsteigerung des Mitarbeiters. Zudem erfolgt eine Bewertung der gesamten Geschäfts- und Kooperationsfähigkeiten u. a. m.

Sämtliche Zahlungen von Prämienentgelt erfolgt im Einklang mit Gesetz und Vorschriften.

Der Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft 1 Mal jährlich die Gehaltsgrundsätze und sind etwaige Änderungen erforderlich, werden diese in der nächstfolgenden ordentlichen Hauptversammlung zwecks Beschlussfassung vorgelegt.

Investoren können kostenlos eine schriftliche Zusammenfassung der Gehaltsgrundsätze anfordern, die zudem über unseren Seiten [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk) zur Verfügung stehen.

## **10. Kennziffern der letzten 5 Jahre**

### **10.1. Jährliche Performance**

Aus den Tabellen sind die ausgeschütteten Erträge in Fondswährung und in Prozent pro Anteil ersichtlich.

<b>Anteilstklassen A und Fonds ohne Anteilstklassen</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
BRIK KL	0,00	16,00	14,60	20,10	6,70
Bæredygtige Aktier A DKK	-	-	-	-	-
Danmark A DKK	52,30	30,50	30,00	7,30	13,40
Danmark Indeks A DKK	-	-	-	-	-
Europa Ligevægt & Value A DKK	0,00	4,10	4,80	1,00	0,00
Fjernøsten A DKK	8,00	23,30	0,00	8,00	26,90
Fonde KL	2,20	2,00	1,80	1,20	0,60
Globale EM-aktier A DKK	0,00	14,30	0,80	4,60	7,60
HøjrenteLande A DKK	4,80	14,30	2,80	3,10	4,00
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	0,00	1,10	0,00	3,30	0,00
HøjrenteLande Mix A DKK	4,60	6,80	3,60	3,70	2,20
HøjrenteLande Valuta KL	0,00	0,00	0,00	2,30	0,00
International A DKK	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00
Korte Obligationer A DKK	1,00	1,10	1,20	0,80	0,60
Latinamerika KL	0,00	0,00	0,00	2,90	0,00
Mellemlange Obligationer A DKK	1,30	1,00	0,80	2,50	0,30
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	-	-	-	4,90	0,00
Tyskland A DKK	0,00	0,00	6,00	13,20	10,00
USA Ligevægt & Value A DKK	5,30	3,10	3,80	2,40	0,00
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	-	-	-	-	0,60
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	-	-	-	5,70	0,00
Verden Ligevægt & Value A DKK	7,00	6,30	6,20	4,00	0,00
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	-	-	-	1,80	2,70
Virksomhedsobligationer HY A DKK	0,00	0,00	2,30	0,40	0,60
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-	-	-	0,70	4,10
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,00	12,80	0,00	0,30	7,70

Der erste Ertrag betrifft einen Zeitraum, der länger oder kürzer als 1 Jahr sein kann. Der erste Ertrag wird frühestens Anfang des Jahres nach der Etablierung ausgekehrt.

<b>Anteilstklassen B</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Danish Bonds B DKK d <sup>1</sup>	0,04/0,40	0,11/1,10	0,09/0,90	0,25/2,5	0,02/0,2
Danish Equities B DKK d <sup>2</sup>	0,60/6,00	1,24/12,40	1,19/11,90	0,31/3,10	0,55/5,50
Emerging Market Bonds B EUR d h	0,48/4,80	1,38/13,80	0,27/2,70	0,30/3,00	0,40/4,00
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,25/2,50	0,33/3,30	0,00/0,00	0,29/2,90	0,00/0,00

<sup>1</sup> Introduziert am 29. August 2016 als Anteilstklasse des Fonds Mellemlange Obligationer KL

<sup>2</sup> Introduziert am 4. März 2016 als Anteilstklasse des Fonds Danmark KL

Anteilsklassen W	2016	2017	2018	2019	2020
Bæredygtige Aktier W DKK d	-	-	-	-	-
Danmark W DKK d	-	-	12,50	3,40	5,90
Europa Ligevægt & Value W DKK d	-	4,50	5,40	1,50	0,00
Fjernøsten W DKK d	-	24,50	0,00	9,60	28,80
Globale EM-aktier W DKK d	-	15,40	1,90	5,50	7,90
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-	1,60	0,00	4,00	0,00
HøjrenteLande Mix W DKK d	-	7,10	4,20	3,50	2,60
HøjrenteLande Valuta W DKK d	-	0,00	0,00	2,90	0,00
HøjrenteLande W DKK d h	-	14,70	3,30	3,60	4,60
Korte Obligationer W DKK d	-	1,30	1,20	0,80	0,60
Mellemlange Obligationer W DKK d	-	1,30	1,10	2,80	0,40
USA Ligevægt & Value W DKK d	1,20	8,30	10,30	6,90	0,00
Verden Etik W DKK d	5,40	13,30	10,00	6,30	0,00
Verden Etik Indeks W DKK d	-	-	-	-	-
Verden Ligevægt & Value W DKK d	3,50	9,90	10,00	6,60	0,00
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	-	2,50	3,40	1,70	3,40
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	-	0,00	2,70	0,80	1,00
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,00	3,70	0,00	0,60	4,50
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-	10,80	0,00	0,00	7,40

## 10.2. Gesamtkostenquote

Den Tabellen sind die Verwaltungskosten der jeweiligen Fonds und Anteilsklassen in Prozent des durchschnittlichen Vermögens zu entnehmen. Die Gesamtkostenquote wird zum 31.12. ermittelt und ist im Jahresbericht der Gesellschaft nach dem Jahreswechsel ausgewiesen.

Anteilsklassen A und Fonds ohne Anteilsklassen	2016	2017	2018	2019	2020
BRIK A DKK Akk	1,61	1,67	1,64	1,76	1,67
BRIK KL	1,67	1,69	1,66	1,66	1,71
Bæredygtige Aktier A DKK <sup>1</sup>					
Danmark A DKK	1,34	1,34	1,37	1,43	1,39
Danmark Indeks A DKK <sup>1</sup>					
Europa Ligevægt & Value A DKK	1,48	1,57	1,54	1,58	1,63
Fjernøsten A DKK	1,62	1,70	1,77	1,84	1,72
Fjernøsten A DKK Akk	1,62	1,68	1,71	1,79	1,69
Fonde KL	0,53	0,52	0,52	0,48	0,36
Globale EM-aktier A DKK <sup>1</sup>	1,68	1,76	1,73	1,83	1,77
Globale EM-aktier A DKK Akk <sup>1</sup>	1,67	1,75	1,72	1,86	1,77
HøjrenteLande A DKK	1,33	1,33	1,33	1,30	1,28
HøjrenteLande A DKK Akk	1,32	1,34	1,31	1,30	1,28
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	1,29	1,31	1,03	1,01	1,02
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	1,41	1,36	1,38	1,35	1,35
HøjrenteLande Mix A DKK	1,38	1,36	1,37	1,32	1,31
HøjrenteLande Valuta A DKK	1,36	1,33	1,38	1,30	1,34
International A DKK	1,00	1,01	0,98	0,90	0,73
Korte Obligationer A DKK	0,26	0,27	0,23	0,23	0,22
Latinamerika KL	1,63	1,70	1,70	1,79	1,75
Mellemlange Obligationer A DKK	0,51	0,54	0,53	0,50	0,41
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,53	0,57	0,53	0,49	0,41
Morningstar Sustainability Leaders Index KL <sup>1</sup>	-	-	-	0,49	0,48
Tyskland A DKK	1,52	1,56	1,60	1,63	1,62
USA Ligevægt & Value A DKK	1,43	1,55	1,52	1,49	1,47
Verden Lav Volatilitet Indeks KL <sup>1</sup>	-	-	-		0,30
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	0,40	1,65
Verden Ligevægt & Value A DKK	1,46	1,65	1,57	1,57	1,64
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk <sup>1</sup>	1,40	1,69	1,54	1,56	1,63
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	0,31	1,22
Virksomhedsobligationer HY A DKK	1,21	1,19	1,19	1,17	1,13

<b>Anteilstklassen A und Fonds ohne Anteilstklassen</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	1,20	1,23	1,18	1,15	1,11
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	0,20	0,51
Virksomhedsobligationer IG A DKK	1,04	0,96	1,00	0,93	0,74

<sup>1</sup> Erstmalige Gesamtkostenquote betrifft einen Zeitraum, der länger oder kürzer als 1 Jahr sein kann

<b>Anteilstklassen B</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Danish Bonds B DKK Acc	0,56	0,48	0,49	0,49	0,46
Danish Bonds B DKK d	0,49	0,48	0,49	0,49	0,46
Danish Equities B DKK d <sup>1</sup>	0,71	1,05	1,10	1,15	1,14
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	1,17	1,15	1,18	1,15	1,14
Emerging Market Bonds B EUR d h	1,17	1,16	1,17	1,17	1,16
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	1,23	1,20	1,17	1,17	1,14
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	1,25	1,21	1,19	1,18	1,19
Far East Equities B EUR Acc	1,45	1,43	1,47	1,58	1,53
Global EM Equities B EUR Acc	1,59	1,43	1,46	1,54	1,53
Global Value Equities B EUR Acc	1,10	1,12	1,14	1,24	1,21
International Bonds B EUR Acc	0,78	0,78	0,76	0,78	0,76
Latin America Equities B EUR Acc	1,45	1,46	1,44	1,51	1,54

<sup>1</sup> Erstmalige Gesamtkostenquote betrifft einen Zeitraum, der länger oder kürzer als 1 Jahr sein kann

<b>Anteilstklassen I</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,59	0,58	0,58	0,67	0,59
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	0,62	0,64	0,66	0,63	0,65
Højrentelande Mix Etik I USD Acc		0,53 <sup>1</sup>	0,69	0,66	0,66

<sup>1</sup> Die erste Gesamtkostenquote betrifft den Zeitraum 3. April bis 31. Dezember 2017

<b>Anteilstklassen W</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
BRIK W DKK Akk	-	0,47	0,84	0,94	0,98
Bæredygtige Aktier W DKK d					
Danmark W DKK d	-	-	0,40	0,78	0,81
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	0,14	0,59	0,65	0,68	0,71
Europa Ligevægt & Value W DKK d	-	0,84	0,74	0,80	0,98
Fjernøsten W DKK Acc	0,80	0,72	0,82	0,89	0,90
Fjernøsten W DKK d	-	0,79	0,86	0,93	0,93
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,80	0,72	0,83	0,91	0,93
Globale EM-aktier W DKK d	-	1,16	0,89	1,08	1,24
Højrentelande Korte Obligationer W DKK Acc h	-	0,22	0,62	0,61	0,64
Højrentelande Lokal Valuta W DKK Acc	0,64	0,56	0,63	0,63	0,66
Højrentelande Lokal Valuta W DKK d	-	0,97	0,64	0,66	0,76
Højrentelande Mix W DKK d	-	1,05	0,68	0,68	0,67
Højrentelande Valuta W DKK d	-	0,78	0,66	0,71	0,63
Højrentelande W DKK Acc h	0,57	0,57	0,61	0,59	0,59
Højrentelande W DKK d h	-	0,90	0,66	0,65	0,64
Korte Obligationer W DKK d	-	0,22	0,20	0,18	0,23
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	-	0,13	0,23	0,24	0,23
Mellemlange Obligationer W DKK d	-	0,38	0,23	0,24	0,23
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	-	-	-	0,58	0,61
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,53	0,55	0,60	0,62	0,70
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,17	0,56	0,59	0,61	0,76
Verden Etik Indeks W DKK d	-	-	-	-	0,44
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,43	0,54	0,62	0,66	0,71
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,50	0,56	0,64	0,67	0,77
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	-	0,47	0,55	0,50	0,50
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,50	0,49	0,52	0,51	0,50
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	-	0,89	0,63	0,63	0,57

Anteilstklassen W	2016	2017	2018	2019	2020
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,40	0,38	0,42	0,52	0,49
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-	0,23	0,43	0,44	0,82

<sup>1</sup> Erstmalige Gesamtkostenquote betrifft einen Zeitraum, der länger oder kürzer als 1 Jahr sein kann

### 10.3. Voraussichtliche laufende Kosten, effektiver Jahreszins und indirekte Transaktionskosten

Aus den Tabellen sind die laufenden Kosten (entsprechen den laufenden Kosten der Fonds/Anteilstklassen laut Wesentliche Anlegerinformationen) und der effektive Jahreszins für die Anteilstklassen ersichtlich. Diese Kennzahlen zeigen, was der Besitz von Investmentanteilen durchschnittlich über einen Zeitraum von 7 Jahren betrachtet kostet.

Anteilstklassen A und Fonds ohne Anteilstklassen	Voraussichtliche laufende Kosten	Effektiver Jahreszins	Indirekte Transaktionskosten <sup>1</sup>
BRIK A DKK Akk	1,58	1,95	0,19
BRIK KL	1,61	1,99	0,19
Bæredygtige Aktier A DKK	1,53	1,66	0,04
Danmark A DKK	1,38	1,48	0,02
Danmark Indeks A DKK	0,30	0,34	0,02
Europa Ligevægt & Value A DKK	1,48	1,71	0,04
Fjernøsten A DKK	1,63	2,26	0,30
Fjernøsten A DKK Akk	1,59	2,21	0,30
Fonde KL	0,23	0,26	0,04
Globale EM-aktier A DKK	1,67	2,12	0,21
Globale EM-aktier A DKK Akk	1,67	2,10	0,20
HøjrenteLande A DKK	1,27	1,40	0,39
HøjrenteLande A DKK Akk	1,27	1,40	0,40
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	1,02	1,12	0,26
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	1,33	1,42	0,38
HøjrenteLande Mix A DKK	1,30	1,41	0,35
HøjrenteLande Valuta A DKK	1,32	1,38	0,36
International A DKK	0,73	0,77	0,03
Korte Obligationer A DKK	0,22	0,24	0,08
Latinamerika KL	1,57	1,89	0,17
Mellemlange Obligationer A DKK	0,39	0,42	0,08
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,38	0,41	0,08
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,50	0,59	0,02
Tyskland A DKK	1,58	1,68	0,04
USA Ligevægt & Value A DKK	1,39	1,49	0,04
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,50	0,57	0,01
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	1,52	1,70	0,03
Verden Ligevægt & Value A DKK	1,49	1,56	0,04
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	1,48	1,62	0,04
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	1,22	1,38	0,13
Virksomhedsobligationer HY A DKK	1,14	1,32	0,13
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	1,13	1,33	0,13
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,83	0,94	0,09
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,77	0,92	0,11

<sup>1</sup> Indirekte Transaktionskosten sind prognostizierte Kosten, die anfallen, wenn der Kauf- und Verkaufspreis bei den Geschäften voneinander abweichen, die im Rahmen des Betriebes des Teilfonds durchgeführt werden. Indirekte Transaktionskosten sind nicht im effektiven Jahreszins enthalten.

Anteilstklassen B	Laufende Kosten	Effektiver Jahreszins	Indirekte Transaktionskosten <sup>1</sup>
Danish Bonds B DKK Acc	0,39	0,79	0,08
Danish Bonds B DKK d	0,39	0,79	0,08
Danish Equities B DKK d	1,17	1,72	0,02
EM Local Currency Bonds B EUR Acc	1,19	1,69	0,30
EM Local Currency Bonds B EUR d	1,21	1,71	0,38
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	1,17	1,67	0,40
Emerging Market Bonds B EUR d h	1,16	1,66	0,39
Far East Equities B EUR Acc	1,58	2,83	0,30
Global EM Equities B EUR Acc	1,58	2,67	0,20
Global Value Equities B EUR Acc	1,22	2,03	0,04
International Bonds B EUR Acc	0,78	1,19	0,02
Latin America Equities B EUR Acc	1,59	2,52	0,17

<sup>1</sup> Indirekte Transaktionskosten sind prognostizierte Kosten, die anfallen, wenn der Kauf- und Verkaufspreis bei den Geschäften, die im Rahmen des Betriebes des Teilfonds durchgeführt werden, voneinander abweichen. Indirekte Transaktionskosten sind nicht im effektiven Jahreszins enthalten.

Anteilstklassen I	Laufende Kosten	Effektiver Jahreszins	Indirekte Transaktionskosten <sup>1</sup>
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	0,63	0,71	0,21
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,59	0,76	0,30
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	0,66	0,76	0,30

<sup>1</sup> Indirekte Transaktionskosten sind prognostizierte Kosten, die anfallen, wenn der Kauf- und Verkaufspreis bei den Geschäften, die im Rahmen des Betriebes des Teilfonds durchgeführt werden, voneinander abweichen. Indirekte Transaktionskosten sind nicht im effektiven Jahreszins enthalten.

Anteilstklassen W	Laufende Kosten	Effektiver Jahreszins	Indirekte Transaktionskosten <sup>1</sup>
BRIK W DKK Akk	0,92	1,27	0,19
Bæredygtige Aktier W DKK d	0,85	0,98	0,04
Danmark W DKK d	0,63	0,73	0,02
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	0,68	0,92	0,04
Europa Ligevægt & Value W DKK d	0,70	0,94	0,04
Fjernøsten W DKK Acc	0,88	1,47	0,30
Fjernøsten W DKK d	0,88	1,51	0,30
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,88	1,31	0,20
Globale EM-aktier W DKK d	0,90	1,33	0,21
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	0,62	0,72	0,26
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,64	0,71	0,30
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	0,65	0,73	0,38
HøjrenteLande Mix W DKK d	0,66	0,77	0,35
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,66	0,72	0,36
HøjrenteLande W DKK Acc h	0,60	0,73	0,40
HøjrenteLande W DKK d h	0,60	0,73	0,39
Korte Obligationer W DKK d	0,20	0,21	0,08
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	0,24	0,27	0,08
Mellemlange Obligationer W DKK d	0,23	0,26	0,08
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	0,62	0,72	0,04
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,62	0,70	0,04
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,72	0,83	0,03
Verden Etik Indeks W DKK d	0,50	0,56	0,01
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,68	0,78	0,04
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,67	0,75	0,04
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	0,52	0,71	0,13
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,50	0,69	0,13

Anteilsklassen W	Laufende Kosten	Effektiver Jahreszins	Indirekte Transaktionskosten <sup>1</sup>
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,51	0,67	0,13
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,46	0,61	0,11
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,49	0,64	0,09

<sup>1</sup> Indirekte Transaktionskosten sind prognostizierte Kosten, die anfallen, wenn der Kauf- und Verkaufspreis bei den Geschäften, die im Rahmen des Betriebes des Teilfonds durchgeführt werden, voneinander abweichen. Indirekte Transaktionskosten sind nicht im effektiven Jahreszins enthalten.

## 11. Inventarwert

Die Ermittlung des Inventarwertes der Anteile eines Fonds erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens zum Zeitpunkt der Wertermittlung durch die Anzahl der gezeichneten Anteile.

Die Ermittlung des Inventarwertes der Anteile einer Anteilsklasse erfolgt durch Teilung des zum Zeitpunkt der Wertermittlung berechneten Teils des Fondsvermögens, der dem Teil des Gemeinschaftsportfolios entspricht, von dem die Anteilsklasse Erträge erwirtschaftet, korrigiert um eventuelle klassenspezifische Vermögenswerte und der Anteilsklasse obliegende Kosten, durch die Anzahl der gezeichneten Anteile der Anteilsklasse.

## 12. Ausgabe und Rücknahme

Die Teilfonds der Gesellschaften nutzen das Dual-Pricing-System soweit nichts anderes unter den Angaben zu den jeweiligen Fonds in § 6 der Satzung angeführt ist. Ist ein Teilfonds in Anteilsklassen untergliedert, wird das Pricing-System für die einzelnen Anteilsklassen vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt, das in diesem Prospekt unter den Angaben zu den Anteilsklassen der jeweiligen Teilfonds ersichtlich ist.

Die Rückgabe oder Rücknahme von Anteilen kann jederzeit über die Depotbank und deren Geschäftsstelle gegen übliche Transaktionskosten erfolgen. Das gilt auch bei Umschichtung der Investitionen auf andere Teilfonds oder Anteilsklassen der Gesellschaft. Die Investmentgesellschaft ist auf Verlangen eines Anlegers zur Rücknahme der jeweiligen Anteile verpflichtet. Die Gesellschaft kann jedoch die Rücknahme zeitweilig aussetzen, (I) wenn die Gesellschaft den Inventarwert wegen der Marktverhältnisse nicht ermitteln kann, oder (II) wenn die Gesellschaft, um dem Grundsatz der Anlegergleichbehandlung zu genügen, den Rücknahmepreis erst nach der Realisierung der für die Rücknahme der Anteile erforderlichen Vermögenswerte ermittelt. Ferner kann die dänische Finanzaufsicht von der Gesellschaft die zeitweilige Aussetzung der Rücknahme von Anteilen verlangen. Kein Investor ist zur Rückgabe seiner Anteile verpflichtet, es sei denn die Anteilinhaberversammlung beschließt die Auflösung des Teilfonds.

### 12.1. Dual-Pricing-System

Beim Dual-Pricing-System entspricht der Emissionspreis des Fonds dem Inventarwert zum Emissionszeitpunkt, siehe § 10 der Satzung, zuzüglich eines Betrages zur Deckung der Kosten beim Kauf von Finanzinstrumenten und der erforderlichen Emissionskosten, hierunter Verwaltung, Druck, Anzeigen sowie Provision für Vermittler und Emissionsgarantie, vor einer vorgenommenen Abrundung nach den jeweiligen Ticksizes, die aus dem für Investmentgesellschaften erstellten Nasdaq Nordic Market-Modell ersichtlich sind.

Der Rücknahmepreis eines Fonds ist der Inventarwert zum Rücknahmepunkt, abzüglich eines Betrages zur Deckung der Kosten beim Verkauf von Finanzinstrumenten und der erforderlichen Rücknahmekosten, vor einer vorgenommenen Abrundung nach den jeweiligen Ticksizes, die aus dem für Investmentgesellschaften erstellten Nasdaq Nordic Market-Modell ersichtlich sind.

Die gesamten aufgrund des Dual-Pricing-Systems ermittelten Emissions- und Rücknahmekosten für Teilfonds oder Anteilsklassen setzen sich wie aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlich zusammen. In Ausnahmefällen, wo sich Spreads und sonstige Kosten im Rahmen des Handels wesentlich ändern, können die Tarife für die Kurtage, Transaktionskosten etc. und damit die gesamten Emissions- und Rücknahmekosten bedeutend von den in der Tabelle angeführten Tarifen abweichen. Bei erheblichen Abweichungen von den üblichen Werten, werden die Änderungen der Kosten in einer Mitteilung über die Nasdaq Copenhagen bekannt gegeben. Eine entsprechende Mitteilung erfolgt bei erneuter Normalisierung der Werte. Die aktuellen gesamten Emissions- und Rücknahmekosten sind aus den wesentlichen Informationen für den Anleger ersichtlich.



Anteilstklassen A und Fonds ohne Anteilstklassen	Kurtage, Transaktionskosten etc.	Emissionskosten insgesamt	Rücknahme-kosten insgesamt
BRIK A DKK Akk	0,30	0,30	0,30
BRIK KL	0,30	0,30	0,30
Bæredygtige Aktier A	0,18	0,18	0,14
Danmark A DKK	0,15	0,15	0,15
Europa Ligevægt & Value A DKK	0,25	0,25	0,14
Fjernøsten A DKK	0,31	0,31	0,37
Fjernøsten A DKK Akk	0,31	0,31	0,37
Fonde KL	0,10	0,10	0,10
Globale EM-aktier A DKK	0,30	0,30	0,34
Globale EM-aktier A DKK Akk	0,30	0,30	0,34
HøjrenteLande A DKK	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande A DKK Akk	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	0,26	0,26	0,26
HøjrenteLande Mix A DKK	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Valuta A DKK	0,21	0,21	0,21
International A DKK	0,10	0,10	0,10
Korte Obligationer A DKK	0,05	0,05	0,05
Latinamerika KL	0,35	0,35	0,35
Mellemlange Obligationer A DKK	0,10	0,10	0,10
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,10	0,10	0,10
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,18	0,18	0,14
Tyskland A DKK	0,15	0,15	0,15
USA Ligevægt & Value A DKK	0,11	0,11	0,11
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value A DKK	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	0,18	0,18	0,14
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY A DKK	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,40	0,40	0,40
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,40	0,40	0,40

Anteilstklassen I	Kurtage, Transaktionskosten etc.	Emissionskosten insgesamt	Rücknahme-kosten insgesamt
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	0,26	0,26	0,26
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	0,36	0,36	0,36

Anteilstklassen W	Kurtage, Transaktionskosten etc.	Emissionskosten insgesamt	Rücknahmekosten insgesamt
BRIK W DKK Acc	0,30	0,30	0,30
Bæredygtige Aktier W DKK d	0,18	0,18	0,14
Danmark W DKK d	0,15	0,15	0,15
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	0,25	0,25	0,14
Europa Ligevægt & Value W DKK d	0,25	0,25	0,14
Fjernøsten W DKK Acc	0,31	0,31	0,37
Fjernøsten W DKK d	0,31	0,31	0,37
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,30	0,30	0,34
Globale EM-aktier W DKK d	0,30	0,30	0,34
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,26	0,26	0,26



Anteilsklassen W	Kurtage, Transaktionsko- sten etc.	Emissionskos- ten insgesamt	Rücknahmekos- ten insgesamt
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	0,26	0,26	0,26
HøjrenteLande Mix W DKK d	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,21	0,21	0,21
HøjrenteLande W DKK Acc h	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande W DKK d h	0,46	0,46	0,46
Korte Obligationer W DKK d	0,05	0,05	0,05
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	0,10	0,10	0,10
Mellemlange Obligationer W DKK d	0,10	0,10	0,10
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,11	0,11	0,11
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,18	0,18	0,14
Verden Etik Indeks W DKK d	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,18	0,18	0,14
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,40	0,40	0,40
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,40	0,40	0,40

Die jeweiligen Kostenarten sind in Prozent des Inventarwertes angegeben.

In laufender Emission erworbene Anteile werden nach geltender Usance zeitgleich mit der elektronischen Erfassung der Anteile durch die dänische Wertpapierzentrale VP Securities A/S, abgerechnet. Die Wertpapiere werden durch die VP Securities A/S ausgestellt, wonach diese auf dem VP-Konto des Anlegers registriert werden.

Die Verwahrung von Anteilen in Depots der dänischen Banken erfolgt unentgeltlich. Bei Bestandsänderungen auf dem VP-Konto wird jedoch eine übliche VP-Gebühr erhoben.

Von der Investmentgesellschaft werden Anteile in laufender Emission ohne Limitierung des Emissionsvolumens ausgegeben.

## 12.2. Modifiziertes Single-Pricing-System

Für die Ausgabe und Rücknahme wird täglich um etwa 12 Uhr CET (Ermittlungszeitpunkt) der Inventarwert der Teilfonds und Anteilsklassen ermittelt.

Bei Nutzung des modifizierten Single-Pricing-Systems, legt die Gesellschaft einen oder mehrere Zeitpunkte für die Ermittlung des Ausgabe- oder Rücknahmepreises fest. Der Preis entspricht dem Inventarwert, der zum Rücknahmezeitpunkt ermittelt wird. Soweit die Nettoemissionen im jeweiligen Zeitraum die von dem Verwaltungsrat festgelegte Anzahl von Anteilen übertrifft, legt die Gesellschaft den Emissionspreis mit dem Inventarwert zuzüglich einer Gebühr zur Deckung der Transaktionskosten fest. Soweit die Nettorücknahmen im jeweiligen Zeitraum die von dem Verwaltungsrat festgelegte Anzahl von Anteilen übertrifft, legt die Gesellschaft den Rücknahmepreis mit dem Inventarwert abzüglich einer Gebühr zur Deckung der Transaktionskosten fest. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft legt die Höhe dieser Gebühren fest, die aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlich ist.

Anteilsklasse B	Nettoausgaben bzw. Rücknahmen größer als der angeführte Prozentsatz des Vermögens der Klasse	Gebühr in % zur Kostendeckung bei Emission/Rücknahme
Danish Bonds B DKK Acc	0,50	0,10
Danish Bonds B DKK d	0,50	0,10
Danish Equities B DKK d	0,50	0,15
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	0,25	0,46
Emerging Market Bonds B EUR d h	0,25	0,46
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	0,50	0,26
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,50	0,26
Far East Equities B EUR Acc	0,15	0,31 / 0,37
Global EM Equities B EUR Acc	0,25	0,30 / 0,34
Global Value Equities B EUR Acc	1,00	0,18 / 0,14
International Bonds B EUR Acc	0,50	0,10
Latin America Equities B EUR Acc	0,50	0,35

Im Rahmen einer Emission kann sich der Finanzintermediär eine Zeichnungsprovision berechnen, die maximal den zu den jeweiligen Teilfonds angeführten Tarifen betragen kann. Die Tarife sind in Prozent des Inventarwertes angegeben.

Anteilsklasse B	Höchstentgelte für Finanzintermediäre in % des Inventarwertes
Danish Bonds B DKK Acc	2,75
Danish Bonds B DKK d	2,75
Danish Equities B DKK d	3,50
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	3,50
Emerging Market Bonds B EUR d h	3,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	3,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	3,50
Far East Equities B EUR Acc	5,00
Global EM Equities B EUR Acc	5,00
Global Value Equities B EUR Acc	5,00
International Bonds B EUR Acc	2,75
Latin America Equities B EUR Acc	5,00

### 13. Veröffentlichung von Emissions- und Rücknahmepreisen

Die aktuellen Emissions- und Rücknahmepreise sowie der Inventarwert der Fonds und Anteilsklassen stehen über folgende Websites zur Verfügung:

Teilfonds ohne Anteilsklassen:	<a href="http://www.sydinvest.dk">www.sydinvest.dk</a> und <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>
Anteilsklasse A:	<a href="http://www.sydinvest.dk">www.sydinvest.dk</a> und <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>
Anteilsklasse B:	<a href="http://www.sydinvest.de">www.sydinvest.de</a> und <a href="http://www.sydinvest.com">www.sydinvest.com</a>
Anteilsklasse I:	<a href="http://www.sydinvest-em.com">www.sydinvest-em.com</a>
Anteilsklasse W:	<a href="http://www.sydinvest-engros.dk">www.sydinvest-engros.dk</a>

Für Fonds ohne Anteilsklassen und Anteilsklasse A erfolgt die Veröffentlichung von Inventarwert, Ausgabe- und Rücknahmepreise zudem über Nasdaq Copenhagen.

### 14. Stückelung und Ausgabe von Anteilen

Die Anteile sind bei einer Wertpapierzentrale registriert und werden über diese in Stückelungen von 100 DKK oder einem Mehrfachen davon ausgegeben. Bei Fonds, die in Anteilsklassen untergliedert sind, wird die Stückelung der ausgegebenen Anteile vom Verwaltungsrat festgelegt, und die Stückelung ist aus dem Prospekt unter den jeweiligen Fonds, die Anteilsklassen umfassen, ersichtlich. Von allen Fonds und Anteilsklassen werden Anteilsscheine ausgestellt. Es werden keine physischen Anteilsscheine ausgestellt.

Alle Teilfonds sind in DKK denominated, während die Anteilsklassen in einer anderen Währung denominated sein können, was gegebenenfalls aus der Beschreibung zu den jeweiligen Teilfonds und Anteilsklassen ersichtlich ist.

## 15. Eintragung auf Namen

Die Anteile werden auf den Inhaber ausgestellt, können jedoch auf Antrag eines Anteilinhabers dem kontoführenden Kreditinstitut gegenüber in die Bücher der Investmentgesellschaft auf Namen eingetragen werden.

Die Investmentgesellschaft führt ein eigenes Anteilsverzeichnis.

## 16. Ausschüttungen

Die veräußerungsbesteuerten Fonds und Anteilsklassen schütten Renditen aus, die den Anforderungen nach § 16 C des dänischen Jahressteuergesetzes über Mindestausschüttungen gerecht werden. Für die Fonds Korte Obligationer KL, Fonde KL, Mellemlange Obligationer KL, HøjrenteLande KL und HøjrenteLande Mix KL erfolgt jedoch in Jahren, in denen kein ausschüttungspflichtiger Kursgewinn erwirtschaftet wird, eine Ausschüttung, die aus Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten besteht, die jedoch einer Dividende von höchstens 2 % des nominellen Vermögens entspricht. Die ausschüttenden Teilfonds können nach dem Bilanzstichtag, jedoch vor der ordentlichen Anteilinhaberversammlung eine Ausschüttung durchführen. Sollte die Ausschüttung ausnahmsweise den Anforderungen nach § 16 C des dänischen Jahressteuergesetzes nicht genügen, kann eine weitere Ausschüttung beschlossen werden. In der ordentlichen Anteilinhaberversammlung wird die Höhe der Ausschüttung beschlossen.

Teilfonds, die auf deutsche Kunden abzielen, müssen zudem den deutschen Steueranforderungen an die Ausschüttungsermittlung gerecht werden.

Im Rahmen der Auskehrung von Dividenden wird eine Ertragsteuer in Höhe von 27 % in sämtlichen Aktienfonds einbehalten.

Im Rahmen der Auskehrung von Renditen aus ausschließlich Rentenfonds wird grundsätzlich keine Ertragsteuer einbehalten. Falls ein ausschließlicher Rentenfonds Aktien hält, kann dem Teilfonds die Einbehaltung von Ertragsteuer im Rahmen der Dividendenauskehrung auferlegt werden.

Es wird keine Ertragsteuer im Rahmen von Dividendenauskehrungen aus Mitteln einbehalten, die aus Sparanlagen für Kinder oder Pensionsbeiträgen herrühren, die vom dänischen Gesetz über die Rentenbesteuerung [pensionsafkastbeskatningsloven] umfasst sind.

Bestandsbesteuerte Fonds schütten grundsätzlich keine Erträge aus.

Der Fonds Verden Lav Volatilitet Indeks KL hat ein im Voraus festgelegtes Ausschüttungsprofil.

## 17. Anteile ohne Gewinnbezugsrecht

Laut Satzung der Gesellschaft kann der Verwaltungsrat außer den üblichen Anteilen mit Recht auf Gewinn zudem Anteile ohne Gewinnbezugsrecht im Zeitraum vom Januar bis zur ordentlichen Anteilinhaberversammlung ausgeben.

Bei der Ermittlung von Emissions- und Rücknahmepreisen für Anteile werden diese um den ermittelten und geprüften Ertrag für das vorherige Geschäftsjahr bereinigt, siehe Anlage zu diesem Prospekt.

## 18. Besteuerung der Anleger

### Veräußerungsbesteuerte Fonds

Die Teilfonds und Anteilsklassen sind nicht steuerpflichtig, siehe § 1, Abs. 1 Nr. 5a des dänischen Körperschaftssteuergesetzes.

Bei Personen wird der Ertrag zum Ausschüttungszeitpunkt besteuert. Laut Steuerbestimmungen sollen Investmenterträge, die über die Gesellschaft erzielt worden sind nach den gleichen Prinzipien, die für Direktanlagen in Wertpapieren gelten, besteuert werden. Allgemeine Angaben zu den Regeln sind bei der Gesellschaft erhältlich, während detaillierte Angaben beim Berater des Anlegers erhältlich sind. Die Erträge werden von der Gesellschaft für die einschlägigen Einkommenskategorien spezifiziert.

Für Körperschaften ergibt sich die Besteuerung nach dem so genannten Marktwertgrundsatz, das heißt, dass sowohl realisierte als auch nicht realisierte Kursänderungen im Einkommen der Körperschaft ausgewiesen sind.

Für Pensionsmittel ergibt sich die Besteuerung nach dem so genannten Marktwertgrundsatz, das heißt, dass sowohl realisierte als auch nicht realisierte Kursänderungen in der Besteuerungsgrundlage ausgewiesen sind, siehe dänisches Gesetz über die Rentenbesteuerung.

Die Teilfonds eignen sich nicht für das Anlegen von Mitteln, die der dänischen Sonderregelung zur Besteuerung von Unternehmen [dän.: Virksomhedsskatteordningen] unterliegen, zumal eine Anlage in ausschüttenden Teilfonds als Abhebung des investierten Betrages gilt.

Die Meldung bei den zuständigen Finanzbehörden erfolgt über das Kreditinstitut, bei dem die Anteile deponiert sind.

Für Teilfonds mit Anteilsklassen B, die auf deutschen Anlegern abzielen, gilt, dass die Ermittlung der Erträge im Fonds den Anforderungen an die Ermittlung von Mindesteinkommen nach dem dänischen Jahressteuergesetz und dem deutschen Investmentsteuergesetz im Hinblick auf die Ermittlung von ausschüttbaren Beträgen gerecht wird.

#### Bestandsbesteuerte Fonds

Die Besteuerung der Teilfonds erfolgt nach Maßgabe des § 19 des dänischen Gesetzes über die Kapitalgewinnsteuer. Die Teilfonds sind grundsätzlich nicht steuerpflichtig, jedoch werden Erträge aus dänischen Aktien mit 15 % versteuert. Bei Dividenden aus ausländischen Aktien wird eine Kapitalertragssteuer laut Doppelbesteuerungsabkommen einbehalten. Diese kann unterschiedlich ausfallen, in der Regel beträgt sie jedoch 15 %.

Für sämtliche Anleger ergibt sich die Besteuerung nach dem so genannten Marktwertgrundsatz, das heißt dass sowohl realisierte als auch nicht realisierte Kursänderungen im Einkommen ausgewiesen sind.

Bei Personen sind Erträge Teil des Kapitaleinkommens.

Bei Körperschaften sind Erträge Teil des Körperschaftseinkommens.

Pensionsmittel werden mit 15,3 % nach dem dänischen Gesetz zur Rentenbesteuerung [dän.: pensionsbeskatningsloven] besteuert.

Die Teilfonds eignen sich für das Anlegen von Mittel, die der dänischen Sonderregelung zur Besteuerung von Unternehmen [dän.: Virksomhedsskatteordningen] unterliegen.

Die Meldung bei den zuständigen Finanzbehörden erfolgt über das Kreditinstitut, bei dem die Anteile verwahrt werden.

## **19. Rechte**

Mit keinem der Anteile sind besondere Rechte verbunden.

## **20. Übertragbarkeit und Begebbarkeit**

Die Anteile sind frei übertragbar und somit begebbar.

Der Kauf von Anteilen an den Fonds der Gesellschaft erfolgt über die Filialen der Sydbank – mit Ausnahme der Anteile der Anteilsklasse W – und ebenfalls über sonstige Geldinstitute und Börsenmakler. Bei einigen Anteilsklassen der einzelnen Teilfonds kann der Kauf und Verkauf auf bestimmte Anlegergruppen begrenzt sein.

## **21. Stimmrecht**

Die Anleger sind gegen Vorlage einer Einlasskarte berechtigt, an der Anteilinhaberversammlung teilzunehmen. Einlasskarten sind spätestens 5 Geschäftstage vorher gegen Vorlage eines entsprechenden Nachweises über die gehaltenen Anteile bei der Gesellschaft oder einem von der Gesellschaft benannten Vertreter anzufordern.

Das Stimmrecht kann nur für solche Anteile ausgeübt werden, welche mindestens eine Woche vor Stattfinden der Anteilinhaberversammlung auf den Namen des betreffenden Anlegers in den Büchern der Gesellschaft eingetragen sind (oder bei der Depotbank hinterlegt wurden).

Jedem Investor wird für jeden Anteil mit Nennwert 100 DKK eine Stimme gewährt. Für Anteile in Fremdwährung errechnet sich die Zahl der dem Anteilinhaber gewährten Stimmen durch die Multiplikation des Nennwertes der vom Anteilinhaber gehaltenen Anteile mit dem eine Woche vor dem Tage der Anteilinhaberversammlung amtlich notierten Wechselkurs (GMT 1600) gegenüber der dänischen Krone, und danach wird diese Zahl durch 100 geteilt. Die auf diese Weise ermittelte Anzahl von Stimmen wird auf die nächste ganze Zahl abgerundet. Jeder Investor hat jedoch mindestens 1 Stimme.

Kein Anleger kann bei der Stimmabgabe für sich Stimmen für mehr als 1 % des gesamten Nennwertes der sich im Umlauf befindlichen Anteile oder bei der Beschlussfassung über gemeinsame Angelegenheiten für mehr als 1 % des gesamten Nennwertes der gesamten Anteile der Teilfonds abgeben.

Einem jeden Investor steht das Recht zu, sich in der Anteilinhaberversammlung durch einen Bevollmächtigten vertreten zu lassen. Die vorzulegende Vollmacht bedarf der Schriftform und muss mit Datum versehen sein. Die Vollmacht kann

höchstens für 1 Jahr erteilt werden und muss für eine bestimmte Anteilhaberversammlung mit einer vorab bekannten Tagesordnung erteilt worden sein.

## 22. Satzungsänderungen, Fusionierung und Auflösung u. a. m.

Die Investoren können in einer Anteilhaberversammlung die Auflösung der Gesellschaft oder eines Teilfonds beschließen. Gemäß § 18 der Satzung hat die Beschlussfassung über eine solche Auflösung mit einer qualifizierten Mehrheit zu erfolgen.

Die Auflösung der Gesellschaft, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse kann erforderlich werden, wenn das Vermögen der Gesellschaft bzw. des Teilfonds/der Anteilsklasse auf ein so niedriges Niveau herabfällt, dass es im Hinblick auf Kosten und Risikostreuung nicht länger rentabel ist die Einheit zu betreiben, oder wenn der Zugang zur Investition von Mitteln an einem oder mehreren Märkten u. Ä. unmöglich wird.

## 23. Verwaltungsgesellschaft

Die tägliche Leitung obliegt der Syd Fund Management A/S laut Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft.

Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4, DK-6200 Aabenraa  
CVR-Nr. 21 27 40 03  
Finanstilsynet FT-Nr. 17103

Besitzer der Gesellschaft mit einer Beteiligung von 2/3 ist die Sydbank A/S, die zudem Depotbank der Gesellschaft ist, die restlichen Anteile befinden sich im Besitz der übrigen Geldinstitute, mit denen die Gesellschaft zusammenarbeitet.

Der Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft ist Direktor Steffen Ussing.

Die Gesellschaft hat mit der Sydinvest Administration A/S einen Vertrag abgeschlossen, nach dem die Sydinvest Administration A/S die tägliche Geschäftsführung der Gesellschaft übernimmt, im Einklang mit den Vorschriften des dänischen Gesetzes über die Ausübung und Beaufsichtigung der Tätigkeit von Kreditinstituten und sonstigen finanziellen Einrichtungen, des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m., der Satzung der Gesellschaft und den Anweisungen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, darunter die Investmentrahmen für die jeweiligen Teilfonds. Die Gesellschaft kann die Vereinbarung mit einer Frist von 6 Monaten kündigen. Die Syd Fund Management A/S kann die Vereinbarung mit einer Frist von 18 Monaten zum Ende eines Geschäftsjahres kündigen.

Nach diesem Vertrag trifft die Verwaltungsgesellschaft, nach der Genehmigung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft, Vereinbarungen über die Portfoliobehandlung/-verwaltung, Vermittlung und sonstigen Leistungen im Hinblick auf die Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft.

Das Entgelt für die Syd Fund Management A/S umfasst ein Bearbeitungshonorar, ein Portfolioverwaltungshonorar und ein Vermittlungshonorar. Die Honorare sind aus der Tabelle unter Ziffer 28 ersichtlich.

## 24. Vergütung für Verwaltungsrat, Verwaltungsgesellschaft und Finanzaufsicht

Die Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrates sind von der Anteilhaberversammlung zu genehmigen. Die für die Beaufsichtigung durch die Finanzaufsicht zu entrichtenden Gebühren erfolgen nach Rechnung. Das Entgelt ist aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlich. Die budgetierten Vergütungen können von den faktisch entrichteten Beträgen abweichen.

	2018 (TDKK)	2019 (TDKK)	2020 (TDKK)
Verwaltungsrat	940	750	838
Verwaltungsgesellschaft	54.634	46.989	42.335
Finanzaufsicht	725	835	745

## 25. Satzung, Wesentliche Informationen für den Anleger und Zahlungsinformationen

Satzung, Prospekte und Wesentliche Informationen für den Anleger der Gesellschaft stehen kostenlos über der Homepage wie unter Ziffer 1 angeführt zur Verfügung. Ferner können die Unterlagen bei der Geschäftsstelle der Syd Fund Management A/S und bei den Geschäftsstellen der Sydbank kostenlos angefordert werden. Die Satzung der Investmentgesellschaft ist fester Bestandteil des ausführlichen Verkaufsprospekts und ist zusammen mit diesem auszuhändigen.

### Angaben zur Anteilsklasse B

Die Unterlagen stehen unter der Homepage wie in Ziffer 1 in diesem Prospekt angeführt zur Verfügung.

Bei den genannten Kreditinstituten können zudem Rücknahme- und Umtauschanträge eingereicht werden, ebenso wie auch sämtliche für die Investoren bestimmten Zahlungen über diese Kreditinstitute geleitet werden können.

Sydbank A/S, Filiale Flensburg  
Rathausplatz 11, D-24937 Flensburg

Sydbank A/S, Filiale Hamburg  
Am Sandtorkai 54, D-20457 Hamburg

Sydbank A/S, Filiale Kiel  
Wall 55, D-24103 Kiel

### Angaben zur Anteilsklasse I

Die Unterlagen stehen unter der Homepage wie in Ziffer 1 in diesem Prospekt angeführt zur Verfügung.

Bei den für Anteilsklasse B genannten Kreditinstituten können zudem Rücknahme- und Umtauschanträge eingereicht werden, ebenso wie auch sämtliche für die Investoren bestimmten Zahlungen über diese Kreditinstitute geleitet werden können. Es können jedoch lediglich Banken in denjenigen Ländern benutzt werden, wo die Anteilsklasse I zum Vertrieb zugelassen ist.

## **26. Jahresbericht**

Jahresbericht und Halbjahresbericht mit Bilanzergebnis werden im Einklang mit den allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt und entspricht im Übrigen den Vorschriften des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. [lov om investeringsforeninger m.v.] sowie den geltenden Rechtsverordnungen erstellt.

Die vierteljährlichen Anlegerinformationen, der Halbjahresbericht und der geprüfte Jahresbericht stehen kostenlos über der Homepage der Gesellschaft zur Verfügung und sind zudem kostenlos bei der Syd Fund Management A/S und den Geschäftsstellen der Sydbank erhältlich.

Die Unterlagen stehen unter der Homepage wie in Ziffer 1 in diesem Prospekt angeführt zur Verfügung.

## **27. Depotbank**

Sydbank A/S  
CVR-Nr. 12 62 65 09  
Zentrales Depot  
Peberlyk 4, DK-6200 Aabenraa

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank einen Depotbankvertrag über die Überprüfung und Verwahrung der finanziellen Instrumente der Gesellschaft geschlossen. Die Depotbank ist verpflichtet zu sichern, dass die Finanzinstrumente für jeden Teilfonds der Gesellschaft getrennt verwahrt werden, im Einklang mit den Gesetzesvorschriften, hierunter den Vorschriften des dänischen Gesetzes über die Ausübung und Beaufsichtigung der Tätigkeit von Kreditinstituten und sonstigen finanziellen Einrichtungen und des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. Die Depotbank haftet für den Verlust der verwahrten Finanzinstrumente der Gesellschaft und der Investoren. Die Depotbank haftet jedoch nicht, soweit nachgewiesen werden kann, dass der Verlust auf ein externes Ereignis zurückzuführen ist, über das die Depotbank nach billigem Ermessen keine Kontrolle hatte, und dessen Folgen unvermeidlich gewesen wären, obwohl die Depotbank alle angemessenen Vorkehrungen getroffen hätte.

Die Depotbank hat die Verwahrung von ausländischen Finanzinstrumenten an ausländische Finanzinstitute ausgelagert. Eine Übersicht über die Finanzinstitute, die Verwahrungsaufgaben für die Depotbank ausführen, steht über der Homepage der Gesellschaft zur Verfügung. Aktualisierte Angaben werden den Investoren auf Anfrage zur Verfügung gestellt. Die Haftung der Depotbank für den Verlust von Finanzinstrumenten ändert sich nicht durch den Umstand, dass die Verwahrungsaufgabe an einen Dritten ausgelagert ist.

Die Depotbankvereinbarung kann von jeder Partei mit einer Frist von 6 Monaten zum Ende eines Monats gekündigt werden. Die Sydbank A/S besitzt mehr als 2/3 der Aktien der Verwaltungsgesellschaft; Syd Fund Management A/S; der Gesellschaft. Infolge der Konzernverbindung zwischen den Gesellschaften gilt die Verwaltungsgesellschaft nicht als unparteiisch im Hinblick auf eine Beurteilung der Bedingungen für die Vereinbarungen mit der Depotbank. Um die erforderliche Unparteilichkeit im Hinblick auf Interessenkonflikten zu sichern, schließt der Verwaltungsrat der Gesellschaft Vereinbarungen über Depotbankgebühren ab. Die Syd Fund Management A/S hat Grundsätze für den Umgang mit Interessenkonflikten erstellt, die bei der Gesellschaft angefordert werden können. Zur Abgeltung dieser Leistungen wird von den

jeweiligen Anteilsklassen eines jeden Teilfonds je nach Art der betreffenden Finanzinstrumente eine Depotgebühr entrichtet. Die Depotgebühr ist für alle Anteilsklassen eines Teilfonds gleich, siehe Ziffer 28. Die Depotgebühr wird aufgrund des durchschnittlichen Vermögens der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt.

Depotgebühr der jeweiligen Teilfonds und Anteilsklassen (%)	A	B	I	W
BRIK Akk KL	0,06			0,06
BRIK KL	0,06			
Bæredygtige Aktier KL	0,04			0,04
Danmark KL	0,02	0,02		0,02
Danmark Indeks KL	0,02			
Europa Ligevægt & Value Akk KL				0,04
Europa Ligevægt & Value KL	0,04			0,04
Fjernøsten Akk KL	0,06	0,06		0,06
Fjernøsten KL	0,06			0,06
Fonde KL	0,01			
Globale EM-aktier Akk KL	0,06	0,06		0,06
Globale EM-aktier KL	0,06			0,06
HøjrenteLande Akk KL	0,03	0,03	0,03	0,03
HøjrenteLande KL	0,03	0,03		0,03
HøjrenteLande Korte Obligationer Akk KL	0,05			0,05
HøjrenteLande Lokal Valuta Akk KL		0,08	0,08	0,08
HøjrenteLande Lokal Valuta KL	0,08	0,08		0,08
HøjrenteLande Mix Etik Akk KL			0,06	
HøjrenteLande Mix KL	0,06			0,06
HøjrenteLande Valuta KL	0,06			0,06
International Akk KL		0,04		
International KL	0,04			
Korte Obligationer KL	0,01			0,01
Latinamerika Akk KL		0,06		
Latinamerika KL	0,06			
Mellemlange Obligationer Akk KL	0,01	0,01		0,01
Mellemlange Obligationer KL	0,01	0,01		0,01
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,04			
Tyskland KL	0,04			
USA Ligevægt & Value Akk KL				0,04
USA Ligevægt & Value KL	0,04			0,04
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,04			
Verden Etik Indeks KL				0,04
Verden Ligevægt & Value Etik KL	0,04			0,04
Verden Ligevægt & Value Akk KL	0,04	0,04		0,04
Verden Ligevægt & Value KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer HY Akk KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer HY Etik KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer HY KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer IG Etik KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer IG KL	0,04			0,04

## 28. Vereinbarung über Verwaltung, Portfolioberatung, Preisstellung und Vermittlung

### Verwaltungsvereinbarung

Das Verwaltungshonorar deckt die Zahlung für die tägliche Geschäftsführung in der Gesellschaft durch die Verwaltungsgesellschaft sowie die übrigen Kosten in der Gesellschaft, hierunter für Verwaltungsrat, Geschäftsführer, Prüfer, Finanzaufsicht und sonstige Behörden, Wertpapierbörsen, Anteilinhaberversammlungen, Anteilinhaberbuch, Preisstellung, ESG-Beratung, Informations- und Vermarktungsaktivitäten. Die Depotgebühr ist im Bearbeitungshonorar enthalten.

Der gesamte Verwaltungsaufwand, darunter die Bezüge des Verwaltungsrates, Verwaltungskosten, IT-Kosten, Prüfungskosten, die mit der Beaufsichtigung durch die Finanzaufsicht verbundenen Kosten, Vermarktungskosten, Vermittlungskosten und die an die Depotbank zu entrichtenden Gebühren dürfen für die jeweiligen Teilfonds bzw. Anteilsklassen höchstens 2 % des Durchschnittswertes des betreffenden Fonds- bzw. Anteilsklassenvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres ausmachen. Die Transaktionskosten sind nicht in den erwähnten Verwaltungskosten enthalten.

Soweit in Produkte investiert werden, die unter dem Namen Sydinvest vermarktet werden, erfolgt eine Rückvergütung der Kosten für die Portfoliobetreuung für das jeweilige Produkt und es wird auch eine etwaige Vermittlungsprovision rückvergütet.

Verkaufs- und Informationskosten sind in den gesamten Verwaltungskosten enthalten.

### Vereinbarung über Portfolioverwaltung

Die Syd Fund Management A/S hat für aktiv verwaltete Teilfonds und Anteilsklassen eine Vereinbarung über die Portfolioberatung – im Rahmen der Investition des Vermögens der Gesellschaft – mit der Sydbank, die 2/3 der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft besitzt und Depotbank der Gesellschaft ist, abgeschlossen, wonach makroökonomische Analysen und Investmentvorschläge von der Bank zu erstellen sind, die als Input verwendet werden, wenn die Investmentabteilung der Syd Fund Management A/S die Investmentstrategie festlegt und diese nachträglich realisiert. Der Vertrag kann von jeder Partei mit einer Frist von 3 Monaten zum Ende eines Vierteljahres gekündigt werden. Der Vertrag kann fristlos gekündigt werden, sofern das im Interesse der verwalteten Investmentgesellschaften ist.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat genehmigt, dass die Sydbank im Rahmen ihrer Beratung der Gesellschaft von der EM-Quest Capital LLP, die in Großbritannien eingetragen ist und dort von der Financial Conduct Authority beaufsichtigt wird, Beratung über Anleihen aus Hochzinsländern in Anspruch nehmen kann. FCA Nr. 555900. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ferner genehmigt, dass die Sydbank im Rahmen ihrer Beratung des Fonds Tyskland Beratungsleistungen im Hinblick auf deutsche Aktien von der Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH, mit Delegation innerhalb des Konzerns, beziehen kann.

#### Sydbank A/S

CVR-Nr. 12 62 65 09  
Markets  
Peberlyk 4  
DK-6200 Aabenraa

#### EM-Quest Capital LLP

Registered Company number: OC363025  
4th Floor,  
Rex House  
4-12 Regent Street  
London SW1Y 4RG

#### Deutsche Asset Management International GmbH

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main,  
Deutschland

Zur Abgeltung dieser Leistungen wird von den jeweiligen Teilfonds bzw. Anteilsklassen je nach Art der betreffenden Wertpapiere ein Verwaltungshonorar entrichtet. Die jährlichen Entgelttarife der jeweiligen Fonds sind aus der nachstehenden Tabelle ersichtlich.

### Preisstellung

Die Syd Fund Management A/S hat mit der Sydbank A/S vereinbart, dass die Bank u. a. in den Handelssystemen der Nasdaq Copenhagen A/S, eine laufende Preisstellung (vorbehaltlich Ausnahmefällen) für die Anteile der Fonds/Anteilsklassen durchführt, um die Liquidität im Rahmen des Handels mit den Anteilen zu fördern. Die Preisstellung erfolgt sowohl mit den Kauf- und Verkaufspreisen aufgrund der aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise, siehe Ziffer 12.

Diese Leistung wird der Sydbank nicht vergütet. Die Vereinbarung kann von beiden Parteien mit einer Frist von 30 Tagen gekündigt werden.

### Vereinbarung über Vermittlung von Anteilen

Syd Fund Management A/S zahlt ein Vermittlungshonorar an die Sydbank für die Vermittlung von Anteilsklassen A und B in Höhe der aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlichen Sätze des Wertes der Fondsanteile der Gesellschaft, die von den Geschäftsstellen und Devisen- und Wertpapierabteilungen der Sydbank vermittelt wurden. Es handelt sich dabei um ein Entgelt für die Beratung der Kunden der Bank zu den Fondsanteilen, damit keine gesonderte Zahlung für eine solche erforderlich ist.



Fonds ohne Anteilsklassen sowie Anteilsklassen A	Verwaltungshono- rar (%)	Portfoliobera- tungshonorar (%)	Vermittlungshono- rar (%)
BRIK A DKK Akk	0,29	0,64	0,75
BRIK KL	0,32	0,64	0,75
Bæredygtige Aktier A DKK	0,33	0,59	0,60
Danmark A DKK	0,27	0,39	0,75
Europa Ligevægt & Value A DKK	0,31	0,44	0,75
Fjernøsten A DKK	0,29	0,64	0,75
Fjernøsten A DKK Akk	0,29	0,64	0,75
Fonde KL	0,13	0,04	0,05
Globale EM-aktier A DKK	0,30	0,64	0,75
Globale EM-aktier A DKK Akk	0,30	0,64	0,75
HøjrenteLande A DKK	0,21	0,44	0,65
HøjrenteLande A DKK Akk	0,20	0,44	0,65
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	0,22	0,44	0,35
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	0,26	0,44	0,65
HøjrenteLande Mix A DKK	0,24	0,44	0,65
HøjrenteLande Valuta A DKK	0,23	0,44	0,65
International A DKK	0,26	0,24	0,25
Korte Obligationer A DKK	0,12	0,04	0,05
Latinamerika KL	0,34	0,64	0,75
Mellemlange Obligationer A DKK	0,19	0,09	0,10
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,19	0,09	0,10
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,50	0,00	0,00
Tyskland A DKK	0,31	0,59	0,75
USA Ligevægt & Value A DKK	0,30	0,39	0,75
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,50	0,00	0,00
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	0,41	0,39	0,75
Verden Ligevægt & Value A DKK	0,32	0,44	0,75
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	0,30	0,44	0,75
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	0,27	0,34	0,60
Virksomhedsobligationer HY A DKK	0,23	0,34	0,60
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	0,22	0,34	0,60
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,28	0,29	0,25
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,23	0,29	0,25

Anteilsklassen B	Verwaltungs- honorar (%)	Portfoliobera- tungshonorar (%)	Vermittlungs- honorar (%)
Danish Bonds B DKK Acc	0,19	0,09	0,10
Danish Bonds B DKK d	0,19	0,09	0,10
Danish Equities B DKK d	0,26	0,39	0,50
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	0,22	0,44	0,50
Emerging Market Bonds B EUR d h	0,21	0,44	0,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	0,29	0,44	0,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,31	0,44	0,50
Far East Equities B EUR Acc	0,28	0,64	0,65
Global EM Equities B EUR Acc	0,28	0,64	0,65
Global Value Equities B EUR Acc	0,27	0,44	0,50
International Bonds B EUR Acc	0,23	0,24	0,30
Latin America Equities B EUR Acc	0,29	0,64	0,65

Anteilsklassen I	Verwaltungshonorar (%)	Portfoliobehandlungshonorar (%)	Vermittlungshonorar (%)
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,14	0,44	-
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	0,18	0,44	-
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	0,21	0,44	-

Anteilsklassen W	Verwaltungshonorar (%)	Portfoliobehandlungshonorar (%)	Vermittlungshonorar (%)
BRIK W DKK Acc	0,27	0,64	-
Bæredygtige Aktier W DKK d	0,25	0,59	-
Danmark W DKK d	0,23	0,39	-
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	0,23	0,44	-
Europa Ligevægt & Value W DKK d	0,25	0,44	-
Fjernøsten W DKK Acc	0,22	0,64	-
Fjernøsten W DKK d	0,23	0,64	-
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,22	0,64	-
Globale EM-aktier W DKK d	0,25	0,64	-
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	0,17	0,44	-
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,19	0,44	-
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	0,20	0,44	-
HøjrenteLande Mix W DKK d	0,21	0,44	-
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,21	0,44	-
HøjrenteLande W DKK Acc h	0,15	0,44	-
HøjrenteLande W DKK d h	0,15	0,44	-
Korte Obligationer W DKK d	0,15	0,04	-
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	0,14	0,09	-
Mellemlange Obligationer W DKK d	0,13	0,09	-
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	0,22	0,39	-
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,22	0,39	-
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,31	0,39	-
Verden Etik Indeks W DKK d	0,50	0,00	-
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,22	0,44	-
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,22	0,44	-
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	0,17	0,34	-
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,15	0,34	-
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,16	0,34	-
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,16	0,29	-
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,19	0,29	-

## 29. Verwaltungsrat

Lektorin Linda Sandris Larsen  
Copenhagen Business School  
Solbjerg Plads 3  
DK 2000 Frederiksberg

Direktor Hans Lindum Møller  
Anwaltskanzlei Hans Lindum Møller  
Mindevej 14  
DK 6320 Egersund

Direktor Niels Therkelsen  
Business Leasing Danmark ApS  
Skovvej 20  
DK 6340 Kruså

Direktor Svend Erik Kriby  
Exnersvej 41  
DK 2930 Klampenborg

Partner, Kanzlei Jesper Aabenhus Rasmussen  
Kromann Reumert  
Rådhuspladsen 3  
DK 8000 Aarhus C

## 30. Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Direktor Steffen Ussing

## 31. Beschwerdeverantwortlicher

Bei Beschwerden im Rahmen von eigenen Konten, Depots bzw. Anlageberatung durch die Gesellschaft, bitten wir Sie sich an Ihren Bankberater zu wenden. Bei Beschwerden über die Verhältnisse in der Investmentgesellschaft Sydinvest richten Sie bitte Ihre Beschwerde an:

Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4  
DK-6200 Aabenraa  
Z.Hd.: Beschwerdeverantwortlicher  
Anm.: Beschwerde

E-Mail: [si@sydinvest.dk](mailto:si@sydinvest.dk)

Können wir Ihrer Beschwerde nicht zustimmen, können Sie sich an die dänische Finanzielle Schlichtungs- und Beschwerdekammer [Det finansielle ankenæv] wenden:

Sekretariatet for de finansielle ankenæv  
St. Kongensgade 62, 2. sal  
DK -1264 København K

E-Mail: [sek@fanke.dk](mailto:sek@fanke.dk)  
Tel.: 35 43 63 33  
Homepage: <https://fanke.dk>

Die Beschwerde eines geschäftlichen Investors wird in der Regel nur bearbeitet, soweit sich die Beschwerde nicht wesentlich von der Beschwerde eines privaten Investors unterscheidet.

## 32. Abschlussprüfer

Abschlussprüfungsgesellschaft:  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-Nr. 3377 1231  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

Abschlussprüfer:  
Michael E. Jacobsen  
Per Rolf Larssen

## 33. Zusätzliche Angaben für Anleger in Deutschland

Für folgende Teilfonds und Anteilsklassen wurde keine Anzeige zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erstattet, so dass Anteile dieser Teilfonds und Anteilsklassen im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht an Anleger vertrieben werden dürfen:

Veräußerungsbesteuerte Fonds:

- Korte Obligationer KL
  - Anteilsklasse Korte Obligationer A DKK
  - Anteilsklasse Korte Obligationer W DKK d
- Fonde KL
- HøjrenteLande Mix KL (Emerging Market Bonds Mix KL)
  - Anteilsklasse HøjrenteLande Mix A DKK
  - Anteilsklasse HøjrenteLande Mix W DKK d
- Virksomhedsobligationer IG KL (Corporate Bonds IG KL)
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer IG A DKK
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
- Virksomhedsobligationer IG Etik KL (Corporate Bonds IG Ethic KL)
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK

- Anteilsklasse Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h
- Virksomhedsobligationer HY KL (Corporate Bonds HY KL)
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY A DKK
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
- Virksomhedsobligationer HY ETIK KL (Corporate Bonds HY Ethic KL)
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h
- HøjrenteLande Valuta KL (Emerging Market Currency Bonds KL)
  - Anteilsklasse HøjrenteLande Valuta A DKK
  - Anteilsklasse HøjrenteLande Valuta W DKK d
- Verden Ligevægt & Value KL (Global Value Equities KL)
  - Anteilsklasse Verden Ligevægt & Value A DKK
  - Anteilsklasse Verden Ligevægt & Value W DKK d
- Verden Ligevægt & Value Etik KL (Global Value Ethics Equities KL)
  - Anteilsklasse Verden Ligevægt & Value Etik A DKK
  - Anteilsklasse Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d
- Bæredygtige Aktier KL (Sustainable Equities KL)
  - Anteilsklasse Bæredygtige Aktier A DKK
  - Anteilsklasse Bæredygtige Aktier W DKK d
- Europa Ligevægt & Value KL (European Value Equities KL)
  - Anteilsklasse Europa Ligevægt & Value A DKK
  - Anteilsklasse Europa Ligevægt & Value W DKK d
- Tyskland KL (German Equities KL)
  - Anteilsklasse Tyskland A DKK
- BRIK KL (BRIC Equities KL)
- Latinamerika KL (Latin America Equities KL)
- Fjernøsten KL (Far East Equities KL)
  - Anteilsklasse Fjernøsten A DKK
  - Anteilsklasse Fjernøsten W DKK d
- USA Ligevægt & Value KL (American Value Equities KL)
  - Anteilsklasse USA Ligevægt & Value A DKK
  - Anteilsklasse USA Ligevægt & Value W DKK d
- Globale EM-aktier KL (Global EM Equities KL)
  - Anteilsklasse EM-aktier A DKK
  - Anteilsklasse EM-aktier W DKK d
- Morningstar Sustainability Leaders Index KL (Morningstar Bæredygtig Indeks KL)
- Danmark Indeks KL
  - Anteilsklasse Danmark Indeks A DKK
- Verden Etik Indeks KL
  - Anteilsklasse Verden Etik Indeks W DKK d

#### Bestandsbesteuerte Fonds:

- HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL (EM Bonds Short Duration Acc KL)
  - Anteilsklasse HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk
  - Anteilsklasse HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h
- HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL (Emerging Market Sustainable Blended Debt USD Acc KL)
  - Anteilsklasse HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc
- Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL (Corporate Bonds HY Acc KL)
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk
  - Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h
- Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL (European Value Equities Acc KL)
  - Anteilsklasse Europa Ligevægt & Value W DKK Acc
- BRIK Akkumulerende KL (BRIC Equities Acc KL)
  - Anteilsklasse BRIK A DKK Akk
  - Anteilsklasse BRIK W DKK Akk
- USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL (American Value Equities Acc KL)
  - Anteilsklasse USA Ligevægt & Value W DKK Akk
- Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Die deutschen Zahl- und Informationsstellen sind unter Ziffer 35 dieses Prospekts aufgelistet.

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei den deutschen Zahl- und Informationsstellen eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen an Investoren, einschl. Rücknahmeerlös und etwaige Gewinnausschüttungen sowie sonstige Zahlungen, können nach Wunsch des Anlegers über die deutschen Zahl- und Informationsstellen abgewickelt werden.

Der Prospekt der Investmentgesellschaft, Wesentliche Informationen für den Anleger, die Satzung, die Halbjahresberichte sowie der geprüfte Jahresbericht sind kostenlos bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

Angaben zum Inventarwert der Investmentanteile, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind an allen Banktagen bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich bzw. auf der Homepage der Gesellschaft ersichtlich. Ausgabe- und Rücknahmepreise sind zudem an allen Banktagen auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) ersichtlich.

Die Anteilsklassen B der Investmentgesellschaft sind steuertransparente Teilfonds; ausschüttungsgleiche Erträge werden dem Bundesanzeiger mitgeteilt und dort veröffentlicht. Alle übrigen Mitteilungen an die Investoren sind bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich und werden gemäß dänischer Gesetzgebung veröffentlicht.

Für Anteilsklassen B der Gesellschaft, die auf deutschen Anlegern abzielen, gilt, dass die Ermittlung der Erträge im Fonds den Anforderungen an die Ermittlung von Mindesteinkommen nach dem dänischen Jahressteuergesetz und dem deutschen Investmentsteuergesetz im Hinblick auf die Ermittlung von ausschüttbaren Beträgen gerecht wird.

Die unter Abschnitt „Satzung, Wesentliche Informationen für den Anleger und Zahlungsinformationen“ angeführten Angaben, die bei der Investmentgesellschaft erhältlich sind, sind ebenfalls kostenlos bei den deutschen Zahl- und Informationsstellen erhältlich.

### **34. Besondere Risiken infolge Steuervorschriften über die Meldepflicht in Deutschland.**

Kapitalanlagegesellschaften sind auf Anforderung der deutschen Finanzbehörden verpflichtet beispielsweise die Richtigkeit der veröffentlichten Besteuerungsgrundlage nachzuweisen. Die Berechnungsgrundlage dieser Angaben lässt sich unterschiedlich auslegen, und wir können deshalb nicht gewährleisten, dass die deutschen Finanzbehörden sämtliche Aspekte der von der Investmentgesellschaft angewandten Methode anerkennen.

Zudem sollten Anleger darauf achten, dass Berichtigungen im Falle etwaiger Fehler grundsätzlich nicht rückwirkend durchgeführt werden, sondern grundsätzlich erst im jeweiligen Geschäftsjahr geltend sind. Eine Berichtigung kann deshalb für Anleger, die im Verlauf des Geschäftsjahres eine Dividende erhalten haben oder denen Thesaurierungsbeträge gutgeschrieben worden sind, entweder von Vor- oder Nachteil sein.

### **35. Steuerliche Vorschriften laut deutscher Investmentsteuerreform (zum 1. Januar 2018)**

Die Aussagen zu den steuerlichen Vorschriften gelten für Anleger, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind und gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert.

Die Besteuerung kann von unterschiedlichen individuellen Faktoren abhängen, die im Rahmen dieses Überblicks nicht berücksichtigt werden. Wir empfehlen daher den Anlegern, sich bezüglich ihrer persönlichen Steuersituation an einen Steuerberater zu wenden.

Anlegern, die nicht in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind, empfehlen wir, vor dem Erwerb von Anteilen an den in diesem Verkaufsprospekt beschriebenen Fonds mögliche steuerliche Konsequenzen aus dem Anteilserwerb in ihren Heimatländern individuell mit ihren steuerlichen Beratern zu klären.

#### **I. Besteuerung des Investmentfonds**

Ausländische Fonds unterliegen in Deutschland einer partiellen Körperschaftsteuerpflicht, soweit sie inländische Beteiligungseinnahmen und sonstige inländische Einkünfte im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht (mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften) erzielen. Der Körperschaftsteuersatz beträgt derzeit 15 %.

#### **II. Besteuerung der Anleger**

Investmenterträge (Ausschüttungen der Fonds, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile) unterliegen beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer, soweit diese zusammen mit den übrigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen. Unter bestimmten Voraussetzungen können die Anleger einen pauschalen Teil dieser Investmenterträge steuerfrei erhalten (sog. Teilfreistellung).

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug in Höhe von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungssteuer), so dass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat aber unter anderem dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als 25 %. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (beispielsweise im Falle ausländischer Depotverwahrung oder weil ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese Einkünfte in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssteuersatz in Höhe von 25 % oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern die Anteile im Betriebsvermögen gehalten werden, sind die Erträge aus den Fonds als Betriebseinnahmen steuerlich zu erfassen.

### Ausschüttungen

Ausschüttungen sind auf Ebene des Privatanlegers grundsätzlich einkommensteuerpflichtig.

Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, bleiben bei Privatanlegern jedoch 30 % der Ausschüttungen steuerfrei (Teilfreistellung). Aktienfonds in diesem Sinne sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 51 % ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen anlegen. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, bleiben bei Privatanlegern 15 % der Ausschüttungen steuerfrei (Teilfreistellung). Mischfonds in diesem Sinne sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 25 % ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen anlegen. Bei Fonds, die weder die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds noch für einen Mischfonds erfüllen, ist keine Teilfreistellung für die Ausschüttungen vorgesehen.

Auf Ebene eines betrieblichen Anlegers sind Ausschüttungen grundsätzlich einkommen- beziehungsweise körperschaftsteuer- sowie gewerbsteuerpflichtig. Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, bleiben für Zwecke der Einkommensteuer 60 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 30 % der Ausschüttungen steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden (Teilfreistellung). Für steuerpflichtige Körperschaften bleiben grundsätzlich für Zwecke der Körperschaftsteuer 80 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 40 % der Ausschüttungen steuerfrei (Teilfreistellung). Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, bleiben für Zwecke der Körperschaftsteuer 15 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 7,5 % der Ausschüttungen steuerfrei (Teilfreistellung).

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, bleiben für Zwecke der Einkommensteuer 30 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 15 % der Ausschüttungen steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden (Teilfreistellung). Für steuerpflichtige Körperschaften bleiben grundsätzlich für Zwecke der Körperschaftsteuer 40 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 20 % der Ausschüttungen steuerfrei (Teilfreistellung). Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, bleiben für Zwecke der Körperschaftsteuer 15 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 7,5 % der Ausschüttungen steuerfrei (Teilfreistellung).

Die Ausschüttungen unterliegen bei einer Inlandsverwahrung in der Regel dem Steuerabzug in Höhe von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Die Teilfreistellungen für Aktien- oder Mischfonds können grundsätzlich bereits beim Steuerabzug berücksichtigt werden. Dabei kommen einheitlich die für Privatanleger geltenden Teilfreistellungssätze in Höhe von 30 % bei Aktienfonds beziehungsweise in Höhe von 15 % bei Mischfonds gegebenenfalls auch für betriebliche Anleger zur Anwendung.

### Vorabpauschale

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den sogenannten Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Fondsanteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 % des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Die Vorabpauschale ist auf Ebene des Privatanlegers grundsätzlich einkommensteuerpflichtig. Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, bleiben bei Privatanlegern jedoch 30 % der Vorabpauschale steuerfrei (Teilfreistellung). Aktienfonds in diesem Sinne sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 51 % ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen anlegen. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, bleiben bei Privatanlegern 15 % der Vorabpauschale steuerfrei (Teilfreistellung). Mischfonds in diesem Sinne sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 25 % ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen anlegen. Bei Fonds, die weder die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds noch für einen Mischfonds erfüllen, ist keine Teilfreistellung für die Vorabpauschale vorgesehen.

Auf Ebene eines betrieblichen Anlegers ist die Vorabpauschale grundsätzlich einkommen- beziehungsweise Körperschaftsteuer- sowie gewerbesteuerpflichtig. Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, bleiben für Zwecke der Einkommensteuer 60 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 30 % der Vorabpauschale steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden (Teilfreistellung). Für steuerpflichtige Körperschaften bleiben grundsätzlich für Zwecke der Körperschaftsteuer 80 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 40 % der Vorabpauschale steuerfrei (Teilfreistellung). Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, bleiben für Zwecke der Körperschaftsteuer 30 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 15 % der Vorabpauschale steuerfrei (Teilfreistellung).

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, bleiben für Zwecke der Einkommensteuer 30 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 15 % der Vorabpauschale steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden (Teilfreistellung). Für steuerpflichtige Körperschaften bleiben grundsätzlich für Zwecke der Körperschaftsteuer 40 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 20 % der Vorabpauschale steuerfrei (Teilfreistellung). Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, bleiben für Zwecke der Körperschaftsteuer 15 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 7,5 % der Vorabpauschale steuerfrei (Teilfreistellung).

Die Vorabpauschale unterliegt bei einer Inlandsverwahrung in der Regel dem Steuerabzug in Höhe von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Die Teilfreistellungen für Aktien- oder Mischfonds können grundsätzlich bereits beim Steuerabzug berücksichtigt werden. Dabei kommen einheitlich die für Privatanleger geltenden Teilfreistellungssätze in Höhe von 30 % bei Aktienfonds beziehungsweise in Höhe von 15 % bei Mischfonds gegebenenfalls auch für betriebliche Anleger zur Anwendung.

#### Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds veräußert, ist der Veräußerungsgewinn auf Ebene des Privatanlegers grundsätzlich einkommensteuerpflichtig. Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, bleiben bei Privatanlegern jedoch 30 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei (Teilfreistellung). Aktienfonds in diesem Sinne sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 51 % ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen anlegen. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, bleiben bei Privatanlegern 15 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei (Teilfreistellung). Mischfonds in diesem Sinne sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 25 % ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen anlegen. Umgekehrt ist im Falle eines Veräußerungsverlustes der Verlust in Höhe der anzuwendenden Teilfreistellung auf Anlegerebene nicht abzugsfähig. Bei Fonds, die weder die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds noch für einen Mischfonds erfüllen, ist keine Teilfreistellung für den Veräußerungsgewinn vorgesehen.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Die Besteuerung des Veräußerungsgewinns auf Ebene des Privatanlegers gilt auch für den Fall, dass es sich bei den veräußerten Anteilen um so genannte Alt-Anteile (Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden) handelt. Zudem gelten diese Alt-Anteile zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 als wieder angeschafft. Der Gewinn aus dieser zum 31. Dezember 2017 erfolgenden fiktiven Veräußerung unterliegt jedoch erst im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung der Anteile der Besteuerung. Bei Alt-Anteilen wird also der im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung zu versteuernde Gewinn zweigeteilt ermittelt. Wertveränderungen der Alt-Anteile, die zwischen dem Anschaffungszeitpunkt und dem 31. Dezember 2017 eingetreten sind, werden im Rahmen der Ermittlung des fiktiven Veräußerungsgewinns zum 31. Dezember 2017 berücksichtigt. Wertveränderungen der Alt-Anteile, die ab dem 1. Januar 2018 eingetreten sind, werden demgegenüber im Rahmen der Ermittlung des Gewinns aus der tatsächlichen Veräußerung berücksichtigt.

Wurden die Alt-Anteile vor Einführung der Abgeltungssteuer, also vor dem 1. Januar 2009 erworben, handelt es sich auf Ebene des Privatanlegers um bestandsgeschützte Alt-Anteile. Bei diesen bestandsgeschützten Alt-Anteilen bleiben die Wertveränderungen, die bis zum 31. Dezember 2017 eingetreten sind, steuerfrei. Die Wertveränderungen, die ab dem 1. Januar 2018 eingetreten sind, sind bei bestandsgeschützten Alt-Anteilen nur steuerpflichtig, soweit der Gewinn 100.000 Euro übersteigt. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn die Gewinne gegenüber dem für den Privatanleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Auf Ebene eines betrieblichen Anlegers ist der Veräußerungsgewinn grundsätzlich einkommen- beziehungsweise körperschaftsteuer- sowie gewerbesteuerpflichtig. Sofern der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds erfüllt, bleiben für Zwecke der Einkommensteuer 60 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 30 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden (Teilfreistellung). Für steuerpflichtige Körperschaften bleiben grundsätzlich für Zwecke der Körperschaftsteuer 80 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 40 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei (Teilfreistellung). Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, bleiben für Zwecke der Körperschaftsteuer 30 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 15 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei (Teilfreistellung).

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, bleiben für Zwecke der Einkommensteuer 30 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 15 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden (Teilfreistellung). Für steuerpflichtige Körperschaften bleiben grundsätzlich für Zwecke der Körperschaftsteuer 40 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 20 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei (Teilfreistellung). Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, bleiben für Zwecke der Körperschaftsteuer 15 % und für Zwecke der Gewerbesteuer 7,5 % des Veräußerungsgewinns steuerfrei (Teilfreistellung).

Bei Privatanlegern unterliegt der Veräußerungsgewinn bei einer Inlandsverwahrung in der Regel dem Steuerabzug in Höhe von 25 % (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Die Teilfreistellungen für Aktien- oder Mischfonds können grundsätzlich bereits beim Steuerabzug berücksichtigt werden. Werden die Anteile von dem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist dieser Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern bei der depotführenden Stelle, die den Steuerabzug vornimmt, in demselben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt werden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei betrieblichen Anlegern unterliegt der Veräußerungsgewinn in der Regel keinem Steuerabzug.

#### Änderung des anwendbaren Teilfreistellungssatzes

Ändert sich der anwendbare Teilfreistellungssatz oder fallen die Voraussetzungen einer Teilfreistellung weg, so gilt der Investmentanteil als veräußert und an dem Folgetag als angeschafft. Der Gewinn aus dieser fiktiven Veräußerung gilt jedoch erst in dem Zeitpunkt als zugeflossen, in dem der Investmentanteil tatsächlich veräußert wird.

#### Besteuerung während der Abwicklung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

#### Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

#### Steuerliche Folgen einer Verschmelzung

In den Fällen einer den Vorschriften des Investmentsteuergesetzes entsprechenden Verschmelzung eines Investmentfonds mit einem anderen Investmentfonds kommt es auf der Ebene der Anleger nicht zu einer Aufdeckung von stillen Reserven. Dieser Vorgang ist also steuerneutral. Die Investmentfonds müssen dabei demselben Recht eines Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staates unterliegen. Erhalten die Anleger des übertragenden Investmentfonds eine Barzahlung ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.