

## Ansvarserklæring fra bestyrelsen i Sparinvest S.A.

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med unklarer, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

Taastrup, den 18. marts 2009

Per Noesgaard, formand

Michael Albrechtslund

## APPENDIX

### Til prospekt

#### *SPARINVEST*

Société d'Investissement à Capital Variable  
à compartiments multiples  
Luxembourg

Vedrørende følgende underafdelinger:

SPARINVEST - EQUITAS

SPARINVEST - ETHICAL GLOBAL VALUE

Nedenfor gives der yderligere relevante oplysninger for investorer, der er hjemmehørende i Danmark, i forbindelse med erhvervelse af investeringsbeviser i afdelingerne Sparinvest-Equitas og Sparinvest-Ethical Global Value, begge i andelsklasse "R EURO" (i det følgende kaldet Afdelingerne).

#### Afdelingernes stiftelse og registrering.

Afdelingerne er godkendt af Commission de Surveillance du Secteur Financier den 18. juni 2008.

Afdelingerne fik tilladelse til markedsføring i Danmark af Finanstilsynet den 9. september 2008.

Begge Afdelinger er akkumulerende.

Begge Afdelinger er bevisudstedende.

Andele i afdelingerne udstedes og handles i Euro.

#### Performance

Afdelingernes afkast i 2008:

Afdeling/Afkast	30. maj-31. december 2008	31. December - 13. marts 2009
Sparinvest - Equitas	-34,44 %	-15,07 %
Sparinvest - Ethical Global Value	-34,51 %	-12,63 %

#### Formue

Formuen i Sparinvest - Equitas var i henhold til seneste årsopgørelse den 31. december 2008 EUR 992,188.1.

Formuen i Sparinvest - Ethical Global Value var i henhold til seneste årsopgørelse den 31. december 2008 EUR 11,292,810.12 .

### Værdipapircentralen

Investeringsforeningsbeviser i afdelingerne udstedes og afvikles via Værdipapircentralen. For at Værdipapircentralen kan afvikle handler i afdelingerne, har afdelingerne i tillæg til de luxembourgske ISIN-koder fået danske fondskoder, som dog kun bruges i forbindelse med afdelingernes registrering hos Værdipapircentralen.

### ISINKoder

Sparinvest - Equitas	-	LU0362354549
Sparinvest - Ethical Global Value	-	LU0362355355

Andele i afdelingerne udbydes løbende. Der er ingen minimumstegning.

### Offentliggørelse af Sparinvest- Equitas og Sparinvest- Ethical Global Value:

Sparinvest Equitas og Sparinvest Ethical Global Value er søgt optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S fra den 20. marts 2009.

Sparinvest-Equitas og Sparinvest-Ethical Global Value andele vil, så snart de er optaget til handel, fremgå af NASDAQ OMX Copenhagens officielle kursliste og listen over børsmarked for investeringsbeviser. Oplysninger om emissions- og indløsningspris samt indre værdi, vil endvidere dagligt blive offentliggjort i udvalgte dagblade og på hjemmesiden: [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu), samt på [www.omxnordicexchange.com/funds](http://www.omxnordicexchange.com/funds) Indre værdi vil løbende blive opdateret ca. 10-15 gange dagligt.

Afdelingerne vil i den forbindelse offentliggøre meddelelser til det danske marked i henhold til de til enhver tid værende regler om oplysningsforpligtelser for investeringsforeningsbeviser optaget til handel på børsmarked for investeringsforeningsbeviser, herunder regnskabsmeddelelser, meddelelser om suspension af beregning af indre værdi og andre relevante oplysninger.

### Års-/halvårsrapport

Afdelingernes årsrapport og halvårsrapport for regnskabsåret 2008, samt vedtægter kan findes på hjemmesiden [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk) eller [www.sparinvest.lu](http://www.sparinvest.lu), eller rekvireres på instituttets adresse i Luxembourg, hos Sparinvest, Kingosvej 1, 2630 Taastrup eller hos Nominee, Forstædernes Bank, Danmark.

Foreningens års- og halvårsrapporter aflægges i henhold til Luxembourgsk Lov af 20. december 2002 om institutter for kollektiv investering.

Den samlede formue i Sparinvest SICAV var pr. 31. december 2008 på EUR 1,135,525,584.73.

Regnskabet for afdelingerne følger kalenderåret, og første regnskabsperiode er fra 30. maj til 31. december 2008.

### Andelsstørrelse

Investeringsforeningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. a' EUR 100 eller multipla heraf. Der er ingen minimumstegning.

### Rådgivere

Der er indgået investeringsrådgivningsaftale med:

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S

Kingosvej 1  
2630 Taastrup

Sparinvest Fondsmæglerselskab's hovedvirksomhed er investeringsrådgivning til investeringsforeninger samt portfoliomanagement til pengeinstitutter.

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S er koncernforbundet med Afdelingernes investeringsforvaltningsselskab Sparinvest S.A., idet de begge er datterselskaber til Sparinvest Holding A/S.

I henhold til den mellem Afdelingerne og Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S indgåede rådgivningsaftale skal Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S yde Afdelingerne investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til Afdelingernes investeringspolitik. Rådgivning og vejledning skal vedrøre Afdelingernes investeringsobjekter og skal respektere Afdelingernes investeringspolitik, risikoprofil, investeringsformål og de af Afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner.

Rådgivningsaftalen kan af rådgiver opsiges med tre måneders varsel til den 1. i en måned. Afdelingerne kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i Afdelingernes interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2.

Vederlag for investeringsrådgivningen udgør 0,15 % p.a., målt på Afdelingernes gennemsnitlige formue og betales månedsvis bagud.

Der er ikke fastsat vederlag til investeringsinstituttets bestyrelse eller direktion.

#### **Depotselskab**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. er afdelingernes depotbank. Aftalen kan opsiges med 90 dages varsel.

I henhold til depotaftalen skal RBC Dexia Investor Services Bank S.A. levere følgende ydelser:

1. Modtage afdelingens værdipapirer og instrumenter i depot.
2. Indkræve aktieudbytter, rente af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer.
3. Informere om tilgodehavende udbytte af aktier.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. modtager som betaling for dets ydelser som depotbank op til 0,5 % af foreningens formue, jævnfør tegningsprospektet side 34.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.'s egenkapital eksklusiv goodwill udgjorde pr. 31. december 2007 525,750,242 EUR.

#### **Medlemmernes stemmeret**

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver EUR 100 pålydende investeringsforeningsandele.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret, og kan ikke gives for længere tid end et år.

Beslutninger der vedrører Afdelingernes aktionærers interesser, træffes på generalforsamlingen.

Medmindre andet fremgår af nærværende eller gældende lovgivning, kan beslutninger på en behørigt indkaldt aktionærforsamling vedtages ved simpelt flertal blandt de tilsvarende og stemmende.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Der gælder ingen indskrænkninger i medlemmernes ret til videresalg af investeringsbeviser.

### Beskatning i Danmark af investorer i udenlandske investeringsforeninger som Sparinvest SICAV afdelingerne.

I dette afsnit redegør vi kort for de danske skatteregler, der er gældende for investorer, der er hjemmehørende i Danmark og investerer i afdelinger i udenlandske investeringsforeninger som Sparinvest afdelingerne. Informationerne er generelle og vejledende og vi opfordrer dig derfor til at kontakte din skatterådgiver for at få en samlet vurdering af de skattemæssige konsekvenser for dig.

#### Pensionsordninger

Pensionsmidler er velegnede til investering i Sparinvest afdelingerne.

Efter pensionsafkastbeskatningsloven beskattes alle pensionsordninger med 15 % af de samlede kursgevinster og dividender. Tab kan fradrages ved opgørelsen af den pensionsafkastbeskatningspligtige indkomst. Beskatning sker efter lagerprincippet.

#### Private investorers frie midler

Frie midler kan investeres i Sparinvest afdelingerne. Dog skal man være opmærksom på særlige skatteforhold, da afdelingerne er registreret som en udenlandsk investeringsforening. Investeringsbeviser i afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningsloven § 19.

Investorerne beskattes efter lagerprincippet. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst henføres fortjeneste og tab til dagen efter udgangen af det indkomstår i foreningen, som de vedrører. Urealiseret gevinst eller tab vedrørende 2008 beskattes/fradrages således i 2009, når investeringsforeningen har kalenderårsregnskab.

Ved salg af investeringsbeviser henføres fortjeneste og tab dog til salgstidspunktet, jf. aktieavancebeskatningsloven (ABL) § 23, stk. 5-7. Gevinst og tab skal opgøres for hvert bevis for sig. For fysiske personer beskattes gevinst som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomst, jf. personskatteloven (PSL) § 4, stk. 1, nr. 5.

Der er derfor som udgangspunkt symmetri i beskatningen af gevinst og fradrag for tab, men afhængig af investors øvrige indkomstforhold vil skatten af positiv kapitalindkomst og fradragsværdien for negativ kapitalindkomst ikke altid være den samme.

Dette illustreres nedenfor:

Positiv kapitalindkomst tillægges ved skatteberegningen personlig indkomst og beskattes med de progressive rater som følger (2008-tal):

	Skatteprocent	Bundfradrag
Kommuneskat, sundhedsbidrag	Ca. 33%	0
Bundskat	5,48%	0
Mellemskat	6%	279.800
Topskat	15%	335.800

Skatteloftet er på 59 %, hvorfor skatten af positiv kapitalindkomst højst kan være 59 % (med tillæg af eventuel kirkeskat). Hvis en person med positiv kapitalindkomst, der betaler topskat, får tab på sine andele i Sparinvest afdelingerne vil fradragsværdien udgøre op til 59 %.

Negativ nettokapitalindkomst har alene en fradragsværdi på de ca. 33 %. Så hvis investor (kunden) i forvejen har negativ kapitalindkomst, er fradragsværdien for tabet på Sparinvest afdelingerne kun de ca. 33 %.

Omvendt fører reglerne også til, at hvis en fysisk person i forvejen har negativ kapitalindkomst (eksempelvis som følge af renteudgifter), vil positivt afkast fra Sparinvest afdelingerne således reelt blive beskattet med de ca. 33 %, i det omfang afkastet ikke bevirker, at personens nettokapitalindkomst derved bliver positiv.

Det har ikke nogen betydning for beskatning af investor, om den udenlandske investeringsforening er børsnoteret eller ej.

### **Selskabsinvestorer**

Selskabsinvestorer kan investere i afdelingerne. Investeringsbeviser i afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningsloven § 19.

Selskabsinvestorer beskattes efter lagerprincippet. Ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst henføres fortjeneste og tab til dagen efter udgangen af det indkomstår i foreningen, som de vedrører. Urealiseret gevinst eller tab vedrørende 2008 beskattes/fradrages således i 2009, når investeringsforeningen har kalenderårsregnskab.

Ved salg af investeringsbeviser henføres fortjeneste og tab dog til salgstidspunktet, jf. ABL § 23, stk. 5-7. Gevinst og tab skal opgøres for hvert bevis for sig.

Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst med 25 % (2008) og tab kan fradrages ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst. Dette gælder uanset ejertid.

### **Virksomhedsskatteordning**

Midler i virksomhedsordningen er velegnede til investering i Sparinvest afdelingerne.

Afkastet i virksomhedsindkomst beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst. Afkastet af andelene beskattes enten som kapitalindkomst eller personlig indkomst.

Hvis afkastet opspares i virksomhedsordningen, bliver afkastet beskattet som personlig indkomst, når det hæves. Der betales en foreløbig virksomhedsskat på 25 % (indkomståret 2008) af den del af overskuddet, der opspares i virksomhedsordningen. Når det opsparede overskud senere hæves, udgør marginals-katten op til ca. 63 % inklusive arbejdsmarkedsbidrag af den del af hævningen, der indgår i den personlige indkomst. Det betyder, at marginals-katten bliver op til ca. 63 % i stedet for op til 59 % (med tillæg af eventuel kirkeskat) ved positiv kapitalindkomst eller ca. 33 %, hvis afkastet modregnes i negativ kapitalindkomst.

### **Børneopsparing**

Midler i børneopsparing kan benyttes til investering i Sparinvest afdelingerne.

Der skelnes ikke imellem investering i danske eller udenlandske investeringsforeninger for børneopsparingsmidler.