

## **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 undladelser, 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, 15. marts 2010

Per Noesgaard, formand

Michael Albrechtslund

## **APPENDIX**

### **Til prospekt**

#### ***SPARINVEST SICAV***

#### **Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples Luxembourg**

#### **Vedrørende følgende underafdeling:**

#### **SPARINVEST EUROPEAN VALUE**

Nedenfor gives der yderligere relevante oplysninger for investorer, der er hjemmehørende i Danmark, i forbindelse med erhvervelse af investeringsbeviser i afdelingen Sparinvest European Value, i andelsklassen "EUR R"

#### **Sparinvest European Value andelsklasse EUR R´s stiftelse og registrering**

Afdelingen er godkendt af Commission de Surveillance du Secteur Financier den 19. september 2006.

Tegningsprospekt for afdelingen har været offentligt tilgængeligt siden godkendelsen.

Afdelingen fik tilladelse til markedsføring i Danmark af Finanstilsynet den 4. januar 2007.

#### **Afdelingsdata**

Andele i afdelingen udstedes og handles i EURO. Der er tilknyttet én stemme pr. andel, som har en nominal værdi på 100 EURO.

Afdelingen er bevisudstedende.

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

Afdelingen er akkumulerende.

#### **Formue**

Afdelingen havde den 31. december 2009 en formue på 70.636.663,56 EURO.

Der er pr. 31. december 2009 udstedt 642.788,85 andele i afdelingen.

Der er pr. 31. december 2009 39 investorer i afdelingen.

#### **Performance**

### Seneste 3 års performance

De seneste tre års afkast ser ud som følger:

År	2009	2008	2007
Afdelingens afkast	32,08%	- 48;09%	- 4,10 %
Benchmarkafkast	31,56%	- 43,75%	2,72%

### Afdelingens risiko målt på grundlag af de seneste 3 års afkastdata

Sharpe ratio	- 0,66
Standardafvigelse	23,96%

### ISINKode

Sparinvest European Value EUR R - LU0264920413.

### Formue

Sparinvest SICAVS formue er den 31. december 2009 opgjort til 1.556.971.002,84 Euro.

### VP Services A/S

Investeringsforeningsbeviser i afdelingen udstedes og afvikles via VP Services A/S. For at VP Services A/S kan afvikle handler i afdelingen, har afdelingen i tillæg til den luxembourgske ISIN-kode fået en dansk BEC kode, som dog kun bruges i forbindelse med afdelingens registrering hos VP Services A/S.

### Depotselskab

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. er afdelingens 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 36.

### Rådgivningsaftale

Afdelingens administrationselskab - Sparinvest S.A. har på foreningens vegne indgået aftale om investeringsrådgivning med Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S.

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

I henhold til den mellem administrationselskabet og Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S indgåede rådgivningsaftale skal Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S yde foreningen investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til underafdelingernes - herunder Sparinvest European Values investeringspolitik. Rådgivning og vejledning skal vedrøre foreningens investeringsobjekter og skal respektere Sparinvest European Values investeringspolitik, risikoprofil, investeringsformål og de fastsatte investeringsrestriktioner.

Aftalen kan opsiges med 90 dages varsel,

Som honorar herfor modtager Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S i 2010 0,15 % af foreningens formue.

Der er ikke fastsat vederlag til investeringsinstituttets bestyrelse eller direktion.

### **Market Maker**

Afdelingen har indgået aftale med Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S om, at market maker i bl.a. NASDAQ OMX Copenhagen A/S' handelssystemer løbende - med forbehold for særlige situationer - stiller priser i afdelingernes investeringsforeningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. For denne ydelse og den dermed forbundne risiko modtager market maker et varierende vederlag.

### **Maksimum vederlag til Market Maker**

Afdeling	Kundens salgspris	Kundens købspris
Sparinvest European Value	-0,50 %	+1,50 %

### **Offentliggørelse af Sparinvest European Value, andelsklasse EUR R:**

Sparinvest European Value vil blive optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' børsmarked for investeringsbeviser. Første handelsdag forventes at være 4. maj 2009.

Sparinvest European Values andele vil fremgå af NASDAQ OMX Copenhagen A/S' officielle kursliste og listen over børsmarked for investeringsbeviser. Kursoplysninger, herunder emissions- og indløsningspriser samt indre værdi vil endvidere dagligt blive offentliggjort i udvalgte dagblade og på hjemmesiderne [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk) og [www.omxnordicexchange.com/funds](http://www.omxnordicexchange.com/funds). Den indre værdi vil blive opdateret løbende dagligt.

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

### **Års-/halvårsrapporter**

Foreningens års- og halvårsrapporter aflægges i henhold til Luxembourgsk Lov af 20. december 2002 om institutter for kollektiv investering, og vil kunne rekvireres på foreningens adresse i Luxembourg, hos Sparinvest, Kingosvej 1, 2630 Taastrup eller hos Nominee, Forstædernes Bank, København V, Danmark.

## Ophør

Generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens opløsning, fusion eller spaltning. Afdelingen kan opløses af Generalforsamlingen, såfremt dens indre værdi kommer under end et af Generalforsamlingen vedtaget niveau, eller hvis samfundsøkonomiske - eller politiske ændringer medfører at en likvidation er i investorernes bedste interesse. Meddelelse om ophør vil blive givet til navneregistrerede investorer, samt offentliggjort i udvalgte medier og meddelt til NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

## Beskatning af investorerne i Sparinvest European Value, andelsklasse EUR R.

Nedenfor har vi redegjort for den skattemæssige behandling af følgende investorer:

1. Pensionsordninger,
2. Private investorers frie midler,
3. Selskabsinvestorer,
4. Virksomhedsskatteordning, og
5. Børneopsparing
6. Eu´s rentebeskatningsdirektiv

der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark og investerer i Sparinvest European Value. Fuldt skattepligtige investorer er navnlig personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks sammenhængende måneder, samt selskaber m.v., som er indregistreret i Danmark, eller hvis ledelse har sæde i Danmark.

Sparinvest SICAV er etableret som et i Luxembourg skattemæssigt hjemmehørende investeringsinstitut, der opfylder betingelserne for at være en et investeringssselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 2.

Dette appendiks henvender sig alene til danske investorer i Sparinvest SICAV European Value. Redegørelsen beskriver de pr. dags dato gældende danske skatteregler.

Informationerne er generelle og vejledende, og potentielle investorer opfordres til at konsultere egne skatterådgivere, da individuelle forhold kan føre til et andet skattemæssigt resultat.

### 1. Pensionsordninger

Pensionsmidler er velegnede til investering i Sparinvest SICAV European Value.

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.

### 2. Private investorers frie midler

Frie midler kan investeres i Sparinvest SICAV European Value. Dog skal man være opmærksom på særlige skatteforhold, da afdelingen er registreret som en udenlandsk investeringsforening. Investeringsbeviser i afdelingen er omfattet af de danske regler om investeringssselskaber (aktieavancebeskatningsloven § 19).

Gevinst og tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres og beskattes efter lagerprincippet. Dette medfører, at gevinst og tab opgøres hvert år som forskellen mellem værdien i slutningen af året (eller salgssummen) og værdien ved begyndelsen af året (eller købesummen)

For fysiske personer beskattes gevinst som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomst.

Der er derfor som udgangspunkt symmetri i beskattningen 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.

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

### **3. Selskabsinvestorer**

Selskabsinvestorer kan investere i Sparinvest SICAV European Value. Investeringsbeviser i afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningsloven § 19.

Gevinst og tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres og beskattes efter lagerprincippet.

Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst og tab kan fradrages ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.

### **4. Virksomhedsskatteordning**

Midler i virksomhedsordningen er velegnede til investering i Sparinvest SICAV European Value.

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

Afkastet indgår i virksomhedens overskud. Der betales en foreløbig virksomhedsskat (25 % - 2010) af den del af overskuddet, der opspares i virksomhedsordningen. Når afkastet hæves fra virksomhedsordningen, beskattes det på samme måde som ved hævning af øvrigt overskud fra virksomhedsordningen (personlig indkomst).

### **5. Børneopsparing**

Midler i børneopsparing kan benyttes til investering i Sparinvest SICAV European Value.

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

### **6. EU's rentebeskatningsdirektiv**

Den 3. juni 2003 vedtog Rådet direktiv 2003/48/EF om beskatning af opsparing i form af renteindtægter. Det følger af direktivet, at hvis en "betalende agent" betaler renter eller lignende indkomst til en fysisk person i en anden medlemsstat, skal den betalende agent afgive oplysninger herom til skattemyndighederne i den stat, hvor personen bor.

Luxembourg har i en overgangsperiode mulighed for at undlade at afgive disse oplysninger, men skal i givet fald i stedet indeholde kildeskat af sådanne betalinger. Kildeskattesatsen er 20 % frem til 30. juni 2011 og 35% fra 1. juli 2011 og fremefter.

Der indeholdes dog ikke kildeskat, hvis Personen bemyndiger den betalende agent til at indberette oplysninger om betalinger til hjemlandets skattemyndigheder, eller

Personen forelægger sin betalende agent en attest, som er udstedt i hans navn af skattemyndighederne i hans hjemland

Udbytte fra investeringsforeningen samt visse salgssummer ved indløsning af investeringsbeviser kan under visse omstændigheder være omfattet af direktivet.

Yderligere oplysning herom kan fås ved henvendelse til Sparinvest S.A.