

# *PROSPEKT*

---

## Investeringsforeningen Danske Invest Select Afdeling Danske Obligationer Allokering

Foreningen markedsføres under binavnet Investeringsforeningen Danske Invest Engros

**Danske** Invest

<b>Ansvar for prospektet for</b> .....	2
<b>Uafhængig revisors erklæring om prospektet for</b> .....	3
<b>Foreningen</b> .....	4
1. Foreningens navn, adresse m.v. ....	4
2. Foreningens formål .....	4
3. Foreningens bestyrelse .....	5
4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab.....	5
5. Foreningens revisor .....	5
6. Foreningens tilsynsmyndighed.....	5
7. Foreningens finanskalender.....	5
<b>Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.</b> .....	6
8. Afdeling Danske Obligationer Allokering .....	6
9. Risikoforhold og risikofaktorer .....	7
10. Den typiske investor i afdelingen .....	9
11. Afdelingens FT-nr., ISIN-koder og SE-nr.....	9
<b>Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.</b> .....	9
12. Afkast, udbytte og kursændringer .....	9
13. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen .....	10
14. Beskatning hos investorerne .....	10
<b>Tegning og tegningsomkostninger</b> .....	11
15. Tegningskurs .....	11
16. Tegningssted.....	11
17. Løbende emission .....	11
18. Betaling for tegning og opbevaring .....	11
19. Emissions- og indløsningspriser m.v.....	11
<b>Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger</b> .....	12
20. Omsættelighed og indløsning .....	12
21. Optagelse til handel .....	12
22. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse .....	12
23. Negotiabilitet .....	12
<b>Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger</b> .....	13
24. Administration .....	13
25. Investeringsforvaltningsselskab .....	13
26. Depotselskab .....	14
27. Formidler .....	15
28. Porteføljerådgiver .....	15
29. Årlige omkostninger i procent (ÅOP) .....	16
<b>Rettigheder, vedtægter, regnskabsforhold m.v.</b> .....	16
30. Notering på navn .....	16
31. Stemmeret og rettigheder.....	16
32. Opløsning af foreningen eller en afdeling .....	16
33. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.....	16
34. Regnskabsaflæggelse.....	17
35. Midlertidig finansiering .....	17
<b>Bilag 1</b> .....	18
<b>Bilag 2</b> .....	19
<b>Bilag 3</b> .....	20

**Ansvar for prospektet for  
Investeringsforeningen Danske Invest Select  
Afdeling Danske Obligationer Allokering**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, 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, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingens potentielle medlemmer.

Kgs. Lyngby, den 18. december 2014

Bestyrelse:


  
Jørn Anker Thomsen  
formand

  
Lars Fournais

  
Walther V. Paulsen

  
Bo Holse

  
Agnete Raaschou-Nielsen  
næstformand

  
Birgitte Brinch Madsen

  
Jens Peter Toft

Investeringsforvaltningsselskab:  
Danske Invest Management A/S

  
Morten Rasten  
adm. direktør

  
Finn Kjærgård  
vicedirektør

Jørgen Pagh  
chefkonsulent

**Uafhængig revisors erklæring om prospektet for  
Investeringsforeningen Danske Invest Select  
Afdeling Danske Obligationer Allokering**

**Til potentielle medlemmer i afdeling Danske Obligationer Allokering under Investeringsforeningen Danske Invest Select**

Vi har gennemgået det af ledelsen udarbejdede prospekt dateret den 18. december 2014, der udarbejdes efter bekendtgørelse nr. 758 af 17. juni 2014 om oplysninger i prospekter for danske UCITS.

Foreningens ledelse har ansvaret for prospektet og for indholdet og præsentationen af oplysningerne heri og har afgivet særskilt erklæring herom. Vores ansvar er på grundlag af vores arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt prospektet indeholder de delelementer, der er krævet i §§ 3 – 6 i bekendtgørelse nr. 758 af 17. juni 2014 om oplysninger i prospekter for danske UCITS, samt hvorvidt oplysninger af regnskabsmæssig karakter er korrekt gengivet fra årsrapporten for 2013 og fra halvårsrapporten pr. 30. juni 2014.

**Det udførte arbejde**

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion. Som led i vores arbejde har vi gennemlæst prospektet og vurderet, om prospektet indeholder de i §§ 3 – 6 i bekendtgørelse nr. 758 af 17. juni 2014 krævede delelementer til prospekter for danske UCITS, samt at prospektets oplysninger af regnskabsmæssig karakter er korrekt gengivet fra årsrapporten for 2013 samt fra halvårsrapporten pr. 30. juni 2014.

Efter sædvanlig praksis omfatter denne erklæring ikke ledelsens vurderinger.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

**Konklusion**


Det er vores opfattelse, at prospektet indeholder de delelementer, der er krævet i §§ 3 – 6 i bekendtgørelse nr. 758 af 17. juni 2014 om oplysninger i prospekter for danske UCITS, samt at oplysninger af regnskabsmæssig karakter er korrekt gengivet fra årsrapporten for 2013 samt fra halvårsrapporten pr. 30. juni 2014.

**Supplerende oplysning vedrørende forhold i prospektet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til ledelsens beskrivelse af afdelingens investeringsforhold og risici i punkt 8 og afdelingens risikoforhold og risikofaktorer i punkt 9. Her beskrives bl.a. afdelingens risikoprofil samt de foranstaltninger i form af restriktioner i porteføljesammensætningen, som ledelsen har besluttet for at fastholde afdelingens risikoprofil.

København, den 18. december 2014

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

  
Per Günslev  
statsautoriseret revisor

  
Ole Karstensen  
statsautoriseret revisor

# **Tegningsbetingelser for Investeringsforeningen Danske Invest Select Afdeling Danske Obligationer Allokering**

*Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har den 18. december 2014 godkendt, at foreningsandele i afdeling Danske Obligationer Allokering udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 22. december 2014 med virkning fra den 1. januar 2015: Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingen.*

*Dette prospekt henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 758 af 17. juni 2014 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andelene uden for Danmark.*

*Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.*

*Oplysningerne i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.*

*Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.*

---

## **Foreningen**

### **1. Foreningens navn, adresse m.v.**

Investeringsforeningen Danske Invest Select  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby  
Tlf.: 33 33 71 71  
Fax: 33 15 71 71.

Foreningen er stiftet den 10. april 1989.

Foreningens afdelinger markedsføres under binavnet Investeringsforeningen Danske Invest Engros.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT nr. 11052 og i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 18 53 61 02.

Foreningen kan omfatte såvel certifikatudstedende som kontoførende afdelinger.

### **2. Foreningens formål**

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 16.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås et tilfredsstillende afkast.

### **3. Foreningens bestyrelse**

Advokat Jørn Ankær Thomsen  
Gorrissen Federspiel  
Silkeborgvej 2  
8000 Århus C

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen  
Hauchsvej 8  
1825 Frederiksberg

Direktør Lars Fournais  
Flakvej 26  
8240 Risskov

Advokat Bo Holse  
Gorrissen Federspiel  
Silkeborgvej 2  
8000 Århus C

Direktør Birgitte Brinch Madsen  
Gassehaven 21  
2840 Holte

Direktør Walther V. Paulsen  
Tuborg Havnepark 20, 2. th.  
2900 Hellerup

Direktør Jens Peter Toft  
toft advice aps  
Sankt Annæ Plads 13  
1250 København K

### **4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab**

Danske Invest Management A/S

Se punkt 25. Investeringsforvaltningsselskab

### **5. Foreningens revisor**

Ernst & Young P/S  
Osvold Helmuths Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 30 70 02 28.

### **6. Foreningens tilsynsmyndighed**

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
www.ftnet.dk.

### **7. Foreningens finanskalender**

Marts 2015:  
April 2015:  
August 2015:

Årsrapport 2014  
Ordinær generalforsamling  
Halvårsrapport

## Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.

### 8. Afdeling Danske Obligationer Allokering

Afdelingen er stiftet den 4. december 2012.

Afdelingen er certifikatudstedende og udloddende, og afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 - 3 angivne rammer for investering.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber samt investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via Danske Capital (division af Danske Bank A/S) i henhold til aftale mellem investor og Danske Capital/Danske Bank A/S. Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt investeringsinstitutter/funds, der administreres af Danske Invest Management A/S eller Danske Invest Management Company, Luxembourg.

Foreningens bestyrelse har fastlagt en SRI-politik (Socially Responsible Investments) som indebærer, at foreningens og dermed afdelingens investeringer screenes ud fra UN Human Rights Norms for Business samt yderligere et antal internationale normer tiltrådt af en række stater.

#### *Vedtægtsbestemt investeringsområde*

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

#### *Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen*

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 6 år.
- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - o Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
  - o Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's eller Fitch) eller højere. Er en given obligation ratet af alle de tre store rating-bureauer, benyttes den mellemste af de tre ratings til at afgøre om ratingkriteriet er opfyldt. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - o Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs indenfor EU/EØS.
  - o Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af sin formue i samme udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Afdelingen vil som minimum afdække 97 pct. af valutaeksponeringen.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger, og anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i den overordnede porteføljestyring.



- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jvf. Bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlgt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Yderligere oplysninger om de i ovenfor omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Danske Invest Management A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

#### *Benchmark og afkast*

Benchmark for afdelingen er Danske Capitals danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 3 år.

Benchmarkets og afdelingens afkast og standardafvigelse siden afdelingens etablering fremgår af nedenstående skema.

Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de årlige.

Danske Obligationer Allokering	Feb. - dec. 2013 <sup>2)</sup>	Jan. - jun. 2014 <sup>2)</sup>
<b>Benchmarkets afkast, pct. p.a.</b> <sup>4)</sup>	-0,12	2,47
<b>Standardafvigelse, procentpoint</b>	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>
<b>Afdelingens afkast, pct. p.a.</b> <sup>1)</sup>	1,44	2,20
<b>Standardafvigelse, procentpoint</b>	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 DKK investeret ved den pågældende periodes begyndelse har givet i resultat i form af udbytte og kursgevinster.

<sup>2)</sup> Angivelsen for perioderne februar – december 2013 og januar – juni 2014 er ikke omregnet til p.a.

<sup>3)</sup> Standardafvigelsen er ikke beregnet for perioderne februar – december 2013 og januar – juni 2014, da beregning for en kortere periode end et år indebærer for stor usikkerhed.

<sup>4)</sup> Benchmarkafkastet er beregnet fra ultimo den måned, hvor afdelingen er etableret.

Kilde: Bloomberg og Danske Invest

Det skal bemærkes, at afdelingens afkast er opgjort efter fradrag af handelsomkostninger og andre løbende omkostninger, hvorimod benchmarkafkastet er en teoretisk opgørelse uden omkostninger knyttet til investeringerne. Bemærk endvidere, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

#### *Risikofaktorer*

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at enkeltlanderrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutarisiko, som nærmere beskrevet i punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer*, har indflydelse på investeringernes værdi.

### **9. Risikoforhold og risikofaktorer**

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingen en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i afdelingen kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Af nedenstående skema fremgår afdelingens risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen og er bestemt ud fra udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år og/eller repræsentative data.



Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast

Vær opmærksom på, at afdelingens placering i en risikoklasse ikke er konstant, men kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.

Den til enhver tid senest beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens centrale investerinformation, der er tilgængelig på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

Afdeling	Aktuel risikoklasse (skala 1 – 7)
Danske Obligationer Allokering	2

Som følge af afdelingens investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer (i uprioriteret rækkefølge.)

**Enkeltlanderisiko:** Ved investering i obligationer i et enkelt land er der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte land, herunder også udvikling i det enkelte lands valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

**Kreditrisiko:** Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarende reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i erhvervsobligationer (obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder) kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid, og viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

**Modpartsrisiko:** Ved placering i indlån, afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs, m.v. kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser.

**Obligationsmarkedetsrisiko:** Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

**Renterisiko:** Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i Renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når Renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

**Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold:** Værdien af et enkelt værdipapir kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

**Valutarisiko:** Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske værdipapirer har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. Afdelinger, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af afdelingens investeringsområde i punkt 8 under afsnittet "Restriktioner og præciseringer vedr. porteføljesammensætningen".

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

## 10. Den typiske investor i afdelingen

Den typiske investor i afdelingen ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingens investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i afdelingen betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje.

Den typiske investor i afdelingen har indgået en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, eller er investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

Afdeling	Typisk kapitalkategori	Typisk investeringshorisont, minimum
Danske Obligationer Allokering	Frie midler	3 år

## 11. Afdelingens FT-nr., ISIN-koder og SE-nr.

Afdeling	FT-nr.	ISIN-kode	SE-nr.
Danske Obligationer Allokering	11052-62	DK0060476539	33482434

## Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.

### 12. Afkast, udbytte og kursændringer

Det samlede afkast af investering i afdelingen kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene.

Udbytte beregnes og udbetales (udloddet) til medlemmerne af udloddende afdelinger efter de nedenfor beskrevne principper. Udloddende afdelinger benævnes i skattelovgivningen (ligningslovens § 16 C) som "investeringsinstitutter med minimumsbeskatning".

Kursændring giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af foreningsandelene. Kursændringer på foreningsandele kan være positiv eller negativ og vil variere over tiden.

I det omfang afdeling har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret

- indtjente renter samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån,
- realiserede kursgevinster/-tab på aktier (kursgevinster/-tab på aktier som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19 beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet

Realiserede tab indgår således i afdelingernes udlodning, hvorved det udlodningspligtige beløb kan blive negativt. Den samlede negative udlodning for en afdeling fremføres i så fald til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år. Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år.

Udbytte udbetales til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling.

Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af foreningsandelens pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Udbetalingen sker til medlemmets pengeinstitutkonto via VP Securities A/S, med mindre medlemmet har indgået aftale om automatisk geninvestering af udbyttet.

Udbytteprocenten for perioden 2013 fremgår af nedenstående skema:

Udbytteprocent	2013
Afdeling Danske Obligationer Allokering	1,20 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Afdelingen er oprettet i løbet af året. Udbyttet vedrører en periode på mindre end 12 måneder.

Det samme års udbytte i kr. pr. foreningsandel a 10.000 kr. fremgår af nedenstående skema:

Udbyttebeløb, kr.	2013
Afdeling Danske Obligationer Allokering	120,00 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Afdelingen er oprettet i løbet af året. Udbyttet vedrører en periode på mindre end 12 måneder.

I perioden fra første del af januar til foreningens ordinære generalforsamling kan afdelingen efter bestyrelsens bestemmelse udstede foreningsandele uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår.

### 13. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen

Da afdelingen følger ovennævnte udlodningsbestemmelser, er den selv fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 6.

Dog beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

### 14. Beskatning hos investorerne

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes udbytte efter reglerne i personskatteoven. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en afdeling beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Midler under virksomhedsskatteordningen bør ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette vil blive betragtet som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers midler, indgår udbytte, avance og tab i selskabsindkomsten. Beskatning sker efter lagerprincippet.

Såfremt der er tale om fondes midler, vil der under visse forudsætninger være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning.

Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen; for mere detaljeret information henvises dog til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttet specificeres af foreningen i skattemæssige indkomst kategorier. Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne.

Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne.

For investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, gælder andre regler end de ovenfor anførte.

## **Tegning og tegningsomkostninger**

---

### **15. Tegningskurs**

Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.), som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen. Den indre værdi beregnes ved at dividere medlemmernes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 1*. Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. punkt 22. *Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om det konkrete emissionstillæg på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

For andele udstedt i perioden fra første del af januar indtil den ordinære generalforsamling og udstedt uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår, jf. punkt 12. *Afkast, udbytte og kursændringer*, fastsættes emissionsprisen i afdelingen ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede restudbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af cirkulerende andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapir og de med emissionen forbundne omkostninger.

### **16. Tegningssted**

Danske Bank A/S  
Corporate Actions  
Holmens Kanal 2 - 12  
1092 København K.  
Tlf.: 45 14 36 94  
Fax: 43 55 12 23.

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

### **17. Løbende emission**

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger.

### **18. Betaling for tegning og opbevaring**

Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

### **19. Emissions- og indløsningspriser m.v.**

Danske Invest Management A/S oplyser (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan desuden findes i visse dagblade og på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

## Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

---

### 20. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige inden for investorkredsen angivet i punkt 8. *Afdeling Danske Obligationer Allokering*, afsnit 3.

Hvis et medlem ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker det på almindelige handelsvilkår.

Der er indgået aftale med Danske Bank A/S om, at foreningsandelene (med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer) kan købes og sælges gennem banken.

Intet medlem er pligtigt til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis et medlem ønsker det.

Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 16, stk. 9, udsætte indløsningen,

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

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.) som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Den indre værdi beregnes ved at dividere medlemmernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af *Bilag 2*. Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. punkt 22. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om det konkrete indløsningsfradrag på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

Såfremt andele udstedt i perioden fra første del af januar indtil den ordinære generalforsamling og udstedt uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages værdien af det beregnede og reviderede restudbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

### 21. Optagelse til handel

Andelene er ikke optaget til handel på en fondsbørs eller autoriseret markedsplads.

### 22. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen anvender for investeringsforeninger.

### 23. Negotiabilitet

Foreningsandelene er omsætningspapirer.



## Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

### 24. Administration

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Management A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. pkt. **Error! Reference source not found. Error! Reference source not found.**

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet, må for afdelingen ikke overstige 1 pct. af afdelingens gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for regnskabsåret 2013 følgende:

Afdeling	2013
Danske Obligationer Allokering	0,56 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Afdelingen er oprettet i løbet af året. Omkostningerne dækker en periode på mindre end 12 måneder.

De under punkt 28. *Porteføljerådgiver* omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt **Error! Reference source not found. Error! Reference source not found.**, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Omkostningerne til bestyrelse og Finanstilsynet i 2013 fremgår af skemaet nedenfor.

Afdeling	Bestyrelse (t. kr.)	Finanstilsynet (t. kr.)
Danske Obligationer Allokering	5	10

Vederlæggelse af bestyrelsen er en fællesomkostning.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. punkt **Error! Reference source not found. Error! Reference source not found.**

Fra 1. februar 2014 indgår vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

### 25. Investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby  
Tlf.: 33 33 71 71  
Fax: 33 15 71 71.

Selskabet ejes af Danske Bank A/S, som endvidere er depotselskab for foreningen.

Investeringsforvaltningsselskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 12 52 25 76 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17110.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Morten Rasten, vicedirektør Finn Kjærgård samt afdelingsdirektør Lone Mortensen.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, jf. punkt 28. *Porteføljerådgiver*.

Aftalen indebærer endvidere, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

Betalingen til Danske Invest Management A/S består fra 1. februar 2014 af et administrationshonorar og et managementhonorar. Honorarerne fremgår af *Bilag 3*.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, SRI-rådgivning, informations- og markedsføringsaktiviteter, VP Investor Services A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelse.

De under punkt 28. *Porteføljerådgiver* omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt **Error! Reference source not found.** **Error! Reference source not found.**, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for formidling af andele omtalt i punkt **Error! Reference source not found.** **Error! Reference source not found.** samt for porteføljerådgivning omtalt i punkt 28. *Porteføljerådgiver*.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videregodelegeret følgende opgaver til Danske Capital, division af Danske Bank A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning samt opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

## 26. Depotselskab

Danske Bank A/S  
Danske Forvaltning  
Holmens Kanal 2 - 12  
1092 København K.

Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 61 12 62 28.

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S, som er ene-ejer af foreningens investeringsforvaltningsselskab, om, at banken som *depotselskab* forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser (depotselskabsopgaven).

Endvidere varetager banken opgaver i relation til *udstedelse af andele* samt *opbevaring af medlemmernes foreningsandele*.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt **Error! Reference source not found.** **Error! Reference source not found.** Vederlaget består af et gebyr for depotselskabsopgaven baseret på arten af værdipapirer samt et gebyr for udstedelse og opbevaring af investorernes andele. Størrelsen af gebyret for disse opgaver fremgår af *Bilag 3*.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel og af banken med 12 måneders varsel til udgangen af en måned.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken i forbindelse med nytegning af andele *forestår emissionsaktiviteterne*. Som honorar for ydelsen betales et honorar (tegningsprovision) beregnet af emissionens nettoprovenu. Honoraret fremgår af *Bilag 1*.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken løbende - med forbehold for særlige situationer - *stiller priser i afdelingernes foreningsandele* med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriiser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget herfor udgør 2,1 mio. kr. pr. år og dækker prisstillelse i de relevante afdelinger i de administrerede foreninger. Vederlaget er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt **Error! Reference source not found.** **Error! Reference source not found.**



Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

## 27. Formidler

Danske Bank A/S  
Holmens kanal 2 – 12  
1092 København K.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov *formidler salg* af foreningsandele i foreningens afdelinger. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/S's udenlandske enheder, om formidling af andele i foreningens afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at Danske Bank A/S via sin Investeringslinje (tlf. 55 85 04 35) yder rådgivning til investorer hjemmehørende i pengeinstitutter, som ikke har indgået formidlingsaftale vedrørende foreningen.

Vederlaget til Danske Bank A/S for formidling af salg af foreningsandele indgår i managementhonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt **Error! Reference source not found. Error! Reference source not found.**

Danske Invest Management A/S betaler til Danske Bank A/S et årligt beløb på 405 mio. kr., som udgør betaling for en række ydelser, som Danske Invest Management A/S modtager fra banken (f.eks. en andel af omkostninger til supportfunktioner samt til udvikling og drift af it-systemer), og en andel af bankens faste omkostninger forbundet med at stille rådgivnings- og distributionsapparat til rådighed ved bankens formidling af salg af foreningsandele i Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select gennem bankens filialer og finanscentre i Danmark og gennem Danske Capital.

Derudover betaler Danske Invest Management A/S 0,30 pct. p.a. af værdien af de af foreningens investeringsbeviser, der er distribueret gennem bankens filialer og finanscentre i Danmark. Beløbet er betaling for rådgivningsaktiviteter og andre løbende aktiviteter i forbindelse med formidling af investeringsbeviser i foreningen.

Honoraret fra Danske Invest Management A/S til Danske Bank A/S vedrørende bankens aftaler om salg af foreningens investeringsbeviser gennem andre pengeinstitutter m.v. udgør afhængig af afdeling op til 1,03 pct. p.a. af den relevante del af formuen i foreningen.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på tre måneder.

## 28. Porteføljerådgiver

Danske Capital, division af Danske Bank A/S  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med *Danske Capital*, division af Danske Bank A/S, som er depotselskab for foreningen og er koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab, om ydelse af porteføljerådgivning til afdelingen. Danske Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at Danske Capital yder rådgivning til Danske Invest Management A/S om transaktioner, som Danske Capital anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

Gennemførelse af de godkendte investeringsforslag sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurta-ge, som er gældende på det marked, hvor Danske Capital foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Afdelingens forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnerne "kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb/salg af instrumenter" og "øvrige markedsafledte udgifter ved køb/salg af instrumenter" i *Bilag 1* og *Bilag 2*.

Honoraret for porteføljerådgivning er indeholdt i managementhonoraret anført i *Bilag 3*.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel til udgangen af et kvartal.

## **29. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)**

Princippet for beregning af nøgletallet årlige omkostninger i procent er fastlagt af Investeringsforeningsrådet. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- årlige administrationsomkostninger i procent, som de fremgår af det senest reviderede årsregnskab eller som beregnet i forbindelse med senere ændring af en afdelings omkostninger
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i det senest reviderede årsregnskab, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af gældende prospekt.

Da afdelingen er etableret i 2013, foreligger der ikke historiske omkostningsstørrelser til beregning af ÅOP. Afdelingens skønnede ÅOP er 0,59 pct. Den til enhver tid senest beregnede ÅOP fremgår af afdelingens omkostningsoversigt på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

---

## **Rettigheder, vedtægter, regnskabsforhold m.v.**

---

### **30. Notering på navn**

Foreningsandelene skal være noteret på navn i foreningens ejerbog, der føres af VP Investor Services A/S.

### **31. Stemmeret og rettigheder**

Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

Udøvelse af stemmeretten på foreningens generalforsamling forudsætter, at andelene mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens ejerbog.

Ingen ejer af foreningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 10 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i den afdeling, afstemningen vedrører, eller 10 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **32. Opløsning af foreningen eller en afdeling**

Opløsning af foreningen eller en afdeling kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 21.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen eller af en afdeling, kan f. eks. være, at formuen i foreningen eller i en afdeling kommer under den lovmæssige grænse på 10 mio. kr., eller at en afdelings investeringsområde ikke længere vurderes at være relevant.

### **33. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.**

Foreningens vedtægter er en integreret del af prospektet og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Endvidere er dokumentet central investorinformation udarbejdet for afdelingen. Dette giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en afdeling. Dokumentet samt seneste årsrapport og seneste halvårsrapport vil kunne rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelig på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

### 34. Regnskabsaflæggelse

Afdelingens midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Årsrapporten aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret.

### 35. Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til at afdelingen kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 7.

### 36. Formue

Afdelingens formue udgjorde pr. 31. december 2013 og pr. 30. juni 2014 følgende beløb:

<b>Afdeling</b>	<b>Formue pr. 31. december 2013 (mio. kr.)</b>	<b>Formue pr. 30. juni 2014 (mio. kr.)</b>
Danske Obligationer Allokering	1.994,7	2.580,1

## Bilag 1

Bilag til prospekt for afdeling Danske Obligationer Allokering under Investeringsforeningen Danske Invest Select

### Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding

Afdeling	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	Tegningsprovision til formidler, ca.	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt <sup>1)</sup>
Danske Obligationer Allokering	0,00	0,10	0,00	0,00	0,10 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup>Inden kursafgrunding.

<sup>2)</sup>Aktuel sats.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

Bilag til prospekt for afdeling Danske Obligationer Allokering under Investeringsforeningen Danske Invest Select

### Indløsningsfradragets sammensætning og størrelse i procent inden kursafgrunding

Afdeling	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca.	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt <sup>1)</sup>
Danske Obligationer Allokering	0,00	0,10	0,00	0,10 <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Inden kursafgrunding.

<sup>2)</sup> Aktuel sats.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

## Bilag 3

*Bilag til prospekt for afdeling Danske Obligationer Allokering under Investeringsforeningen Danske Invest Select*

### **Administrationshonorar og managementhonorar**

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

<b>Afdeling</b>	<b>Administrationshonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.</b>	<b>Managementhonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.</b>	<b>I alt, pct. p.a.</b>
Danske Obligationer Allokering	0,10	0,45	0,55

### **Honorarer vedrørende depotbankopgaver og porteføljerådgivning**

Honorarerne beregnes af henholdsvis den gennemsnitlige formue og de samlede aktiver og betales af Danske Invest Management A/S.

<b>Afdeling</b>	<b>Honorar til Danske Bank for depotbankopgaver m.v., pct. p.a.</b>	<b>Honorar til Danske Capital for porteføljerådgivning, pct. p.a.</b>
Danske Obligationer Allokering	0,011	0,15