

## PROSPEKT

---

Investeringsforeningen Danske Invest,  
Afdeling Europa Højt Udbytte –  
Akkumulerende KL

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Europe High Dividend, klasse NOK

Ansvar for prospektet .....	3
Uafhængig revisors erklæring om prospektet for .....	4
Tegningsbetingelser.....	5
Foreningen.....	5
1. Foreningens navn, adresse m.v.	5
2. Foreningens formål	5
3. Foreningens bestyrelse	6
4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab	6
5. Foreningens revisor	6
6. Foreningens tilsynsmyndighed	6
7. Foreningens finanskalender	6
Afdelingens investeringsforhold, risici m.v. ....	7
8. Afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL	7
9. Risikoforhold og risikofaktorer	9
10. Den typiske investor i andelsklasserne	10
11. FT-nr., SE-nr. og ISIN-koder	10
Afkast, udbytte, skatteforhold m.v. ....	11
12. Afkast, udbytte og kursændringer	11
13. Skatteregler for afdelingen/andelsklasserne	11
14. Beskatning hos investorerne	11
Tegning og tegningsomkostninger .....	12
15. Tegningskurs	12
16. Tegningssted	12
17. Løbende emission	13
18. Betaling for tegning og opbevaring	13
19. Emissions- og indløsningspriser m.v.	13
Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger.....	13
20. Omsættelighed og indløsning	13
21. Optagelse til handel	14
22. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse	14
23. Negotiabilitet	15
Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger.....	15
24. Administration	15
25. Investeringsforvaltningsselskab	16
26. Depotselskab	16
27. Formidler	17
28. Porteføljeformaler og porteføljerådgiver	17
Rettigheder, vedtægter, regnskabsforhold m.v. ....	18
29. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	18


30.	Notering på navn	19
31.	Stemmeret og rettigheder	19
32.	Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse	19
33.	Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.	19
34.	Regnskabsaflæggelse	19
35.	Midlertidig finansiering	19
36.	Formue	20
Bilag 1	.....	21
Bilag 2	.....	22
Bilag 3	.....	23

**Ansvar for prospektet**  
**for Investeringsforeningen Danske Invest**  
**afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL**

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 12. februar 2015

Bestyrelse:


  
Jørn Anker Thomsen  
formand

  
Agnete Raaschou-Nielsen  
næstformand

  
Lars Fournais


  
Bo Holse

  
Birgitte Brinch Madsen

  
Walther V. Paulsen

  
Jens Peter Toft

Investeringsforvaltningsselskab:  
Danske Invest Management A/S

  
Morten Rasten  
adm. direktør

  
Finn Kjærgård  
vicedirektør

  
Lone Mortensen  
afdelingsdirektør

**Uafhængig revisors erklæring om prospektet  
for Investeringsforeningen Danske Invest  
afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL**

**Til potentielle medlemmer i afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL under Investe-  
ringsforeningen Danske Invest**

Vi har gennemgået det af ledelsen udarbejdede prospekt dateret 12. februar 2015, 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 og andelsklassernes investeringsforhold og risici i punkt 8 og afdelingens og andelsklassernes risikoforhold og risikofaktorer i punkt 9. Her beskrives bl.a. afdelingens og andelsklassernes risikoprofil samt de foranstaltninger i form af restriktioner i porteføljesammensætningen, som ledelsen har besluttet for at fastholde afdelingens og andelsklassernes risikoprofil.

København, den 12. februar 2015

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

  
Per Gunslev  
statsautoriseret revisor

  
Ole Karstensen  
statsautoriseret revisor

# Tegningsbetingelser for

## Investeringsforeningen Danske Invest

### afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

*Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har den 12. februar 2015 godkendt, at foreningsandele i nedenstående andelsklasser af afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 6. marts 2015 med virkning fra 11. marts 2015.*

- Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK
- Europe High Dividend, klasse NOK

*Prospektet erstatter omtalen af afdelingen i det tidligere udarbejdede fællesprospekt, hvori afdelingen indgår.*

*Prospektet 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. Der er eller vil endvidere blive foretaget anmeldelse til myndighederne med henblik på markedsføring af andele i Norge.*

*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.*

*I tilfælde af eventuelle uoverensstemmelser mellem det danske prospekt og oversatte versioner heraf, er det den danske udgave, der skal lægges til grund.*

*Med mindre andet er anført, vedrører lovhenvisninger danske love.*

## Foreningen

---

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

Investeringsforeningen Danske Invest  
Parallelvej 17  
DK-2800 Kgs. Lyngby  
Danmark  
Tlf.: +45 33 33 71 71  
Fax: +45 33 15 71 71

Foreningen er stiftet den 25. november 1983.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet i Danmark under FT-nr. 11005 og i Det Centrale Virksomhedsregister i Danmark under CVR-nr. 15 16 15 82.

### 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 § 13.

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

### 3. Foreningens bestyrelse

Advokat Jørn Ankær Thomsen  
Gorrissen Federspiel  
Silkeborgvej 2  
DK-8000 Århus C  
Danmark

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen  
Hauchsvej 8  
DK-1825 Frederiksberg  
Danmark

Direktør Lars Fournais  
Flakvej 26  
DK-8240 Risskov  
Danmark

Advokat Bo Hølse  
Gorrissen Federspiel  
Silkeborgvej 2  
DK-8000 Århus C  
Danmark

Direktør Birgitte Brinch Madsen  
Gassehaven 21  
DK-2840 Holte  
Danmark

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

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

### 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  
DK-2000 Frederiksberg  
Danmark  
CVR-nr. 30 70 02 28

### 6. Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
DK-2100 København Ø  
Danmark

Tlf. +45 33 55 82 82  
Fax +45 33 55 82 00  
www.ftnet.dk

### 7. Foreningens finanskalender

August 2015  
Marts 2016:  
April 2016:

Halvårsrapport  
Årsrapport 2015  
Ordinær generalforsamling

## Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.

---

### 8. Afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

Afdelingen er stiftet den 13. oktober 2006 og ændrede i 2009 navn fra Aktier Med Højt Udbytte – Akkumulerende til Europa Aktier Højt Udbytte – Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn til Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, og i foråret 2011 besluttede generalforsamlingen, at afdelingen skulle have mulighed for at udbyde andelsklasser, hvorfor betegnelsen KL blev tilføjet.

Bestyrelsen har den 8. oktober 2014 besluttet at oprette følgende andelsklasser i afdelingen:

- Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK
- Europe High Dividend, klasse NOK

#### Generelt for afdelingen/andelsklasserne

Afdelingen (andelsklasserne) er akkumulerende og certifikatudstedende. Afdelingen (andelsklasserne) er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og § 19 A.

Den enkelte andelsklasses aktuelle benchmark er omtalt. Hvis der over tiden har været udskiftninger af en andelsklasses benchmark, indgår det faktisk anvendte benchmark i en given periode i beregningerne over benchmarkets afkast og standardafvigelse.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens/andelsklassernes 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 (andelsklasserne).

#### *Vedtægtsbestemt investeringsområde*

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1. Porteføljen tilstræbes sammensat således, at en væsentlig del af afkastet på afdelingens investeringer kommer i form af selskabernes udbyttebetaling. Der lægges stor vægt på det enkelte selskabs udbytteevne og -betalinger, men der kan være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke eller kun i begrænset omfang udbetaler udbytte.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet.

børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændringer af tillægget kan beslattes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet. Afdelingen kan in-



vestere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

#### *Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen*

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

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.

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

#### **Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK**

Andelsklassen udbydes i Danmark.

#### *Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen*

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

#### *Benchmark og afkast*

Benchmark for andelsklassen er MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i DKK.

Benchmarkets og andelsklassens afkast og standardafvigelse for de seneste fem år fremgår af nedenstående skema. Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de angivne årlige afkast.

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	2010	2011	2012	2013	Jan.- jun. 2014 <sup>2</sup>
<b>Benchmarkets afkast, pct. p.a.</b>	11,26	-8,33	17,74	19,81	6,08
<b>Standardafvigelse, procentpoint</b>	12,12	15,52	10,39	8,74	– <sup>3)</sup>
<b>Andelsklassens afkast, pct. p.a.<sup>1)</sup></b>	10,15	-8,29	15,54	16,62	8,64
<b>Standardafvigelse, procentpoint</b>	12,66	15,64	8,65	7,33	– <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 kr. investeret ved det pågældende års begyndelse har givet i resultat i form af kursgevinster

<sup>2)</sup> Angivelsen for perioden jan. – jun. er ikke omregnet til p.a.

<sup>3)</sup> Standardafvigelsen er ikke beregnet for 2014, da beregning for en kortere periode end et år indebærer for stor usikkerhed.

Kilde: Bloomberg, Danske Bank og Danske Invest

Det skal bemærkes, at andelsklassens 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 modpartsrisiko, risiko knyttet til selskabsspecifikke forhold, risiko vedr. eksponering mod udlandet, risiko vedr. udsving på aktiemarkedet og valutarisiko, som nærmere beskrevet i punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer*, har indflydelse på investeringernes værdi.

For yderligere individuelle forhold for andelsklassen henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

## Specielt for andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK

Andelsklassen udbydes i Norge.

### *Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen*

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### *Benchmark og afkast*

Benchmark for andelsklassen er MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i NOK.

Benchmarkets og andelsklassens afkast og standardafvigelse for de seneste fem år fremgår af nedenstående skema. Standardafvigelse er et udtryk for udsvingene i de månedlige afkast, som indgår i beregningen af de angivne årlige afkast.

Europe High Dividend, klasse NOK	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Benchmarkets afkast, pct. p.a.</b>	4,52	-8,68	11,08	36,52	15,95
<b>Standardafvigelse, procentpoint</b>	12,78	14,11	9,67	5,87	7,88

*Kilde: Bloomberg, Danske Bank og Danske Invest*

Bemærk, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast. Det skal desuden 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

### *Risikofaktorer*

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at modpartsrisiko, risiko knyttet til selskabsspecifikke forhold, risiko vedr. eksponering mod udlandet, risiko vedr. udsving på aktiemarkedet og valutarisiko, som nærmere beskrevet i punkt 9. *Risikoforhold og risikofaktorer*, har indflydelse på investeringernes værdi.

For yderligere individuelle forhold for andelsklassen henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

## **9. Risikoforhold og risikofaktorer**

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingen (andelsklasserne) 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/i en andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Af nedenstående skema fremgår andelsklassernes risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen af og afkastmulighederne ved investering i en andelsklasse og er bestemt ud fra udsvingene i en andelsklassens 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 en andelsklassens 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 den centrale investorinformation, der er tilgængelig på [www.danskeinvest.com](http://www.danskeinvest.com).

Andelsklasse	Aktuel risikoklasse (Skala 1-7)
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	5
Europe High Dividend, klasse NOK	5

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

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 afdelingen (andelsklasserne) på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen (andelsklasserne) variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Risiko vedr. eksponering mod udlandet: Investering i velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande/emerging markets. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det hjemlige marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til andelsklassens basisvaluta.

Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til andelsklassens basisvaluta. Derfor vil den enkelte andelsklasse kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer. Andelsklasser, som systematisk kurssikrer mod andelsklassens basisvaluta, har en meget begrænset valutarisiko. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af andelsklassens investeringsområde i pkt. 8 under afsnittet "Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedr. porteføljesammensætningen".

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

## 10. Den typiske investor i andelsklasserne

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

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

Andelsklasse	Typisk investernationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	3 år
Europe High Dividend, klasse NOK	Norsk	3 år

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

Afdelingen er registreret hos Finanstilsynet i Danmark under FT-nr. 11.005-51 og hos Erhvervsstyrelsen i Danmark under SE-nr. 29 76 58 55.

Andelsklassernes SE-nr. og ISIN-koder fremgår af nedenstående skema:

Andelsklasse	SE-nr.	ISIN-kode
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	34 18 67 66	DK0060058618

Europe High Dividend, klasse NOK	34 18 67 74	DK0060586980
----------------------------------	-------------	--------------

## Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.

### 12. Afkast, udbytte og kursændringer

Andelsklasserne udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen.

Afkast af investering i andelsklasserne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ).

### 13. Skatteregler for afdelingen/andelsklasserne

Afdelingen (andelsklasserne) er som udgangspunkt ikke skattepligtig(e), da den (de) er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

### 14. Beskatning hos investorerne

#### *Investorer skattepligtige til Danmark*

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der ved underskrivelsen af dette prospekt er gældende for forskellige investortyper i andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK.

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 afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for såvel realiseret som urealiseret tab. Gevinst og tab for hvert år medregnes i kapitalindkomsten.

Midler under virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedens skattepligtige overskud.

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

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

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

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

#### *Investorer skattepligtige til Norge*

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK for investorer skattepligtige til Norge. Forholdene er de ved underskrivelsen af dette prospekt gældende.

Gevinster ved realisation (salg) af andele beskattes som kapitalindtægt efter de til enhver tid gældende satser. Tab er tilsvarende fradragsberettiget – også i andre indtægter. Dette gælder, uanset om investor er en personlig eller en selskabsinvestor (AS, ANS, KS m.fl.)

Markedsværdien pr. 31. december indgår i grundlaget for beregning af formueskat for private investorer bosat i Norge.

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

## Tegning og tegningsomkostninger

---

### 15. Tegningskurs

#### Andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v., som andelsklassens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i klassen.

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

Det 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.com](http://www.danskeinvest.com). Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

#### Andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK

Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode (jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Dette indebærer, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommande opgørelsestidspunkt. Indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hvert indskud blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger). Den aktuelle størrelse fremgår af *Bilag 1*.

Den således beregnede emissionspris afrundes, jf. punkt 22. *Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse*.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 samme bankdag. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

### 16. Tegningssted

#### Andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

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

Samtlige bankens afdelinger kan ekspedere ordrer. Bestilling kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børs-mæglerselskaber.

### Andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)  
Søndre Gate 13 – 15  
N-7466 Trondheim  
Norge  
Tlf.: +47 915 08540

Andelene kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Norge.

Danske Capital AS  
Stortingsgaten 6  
N-0161 Oslo  
Norge  
Tlf.: +47 85 40 98 00

### **17. Løbende emission**

Foreningsandelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger. Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

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

Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på investors depot.

Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK på tegningsdagen samtidig med registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales det pågældende pengeinstituts gældende satser.

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

Danske Invest Management A/S oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan desuden findes på [www.danskeinvest.com](http://www.danskeinvest.com).

## **Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger**

---

### **20. Omsættelighed og indløsning**

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis et medlem ønsker at sælge andele i en afdeling/klasse af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investor valgte pengeinstitut.

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

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

Foreningen er pligtig til at indløse andele, hvis et medlem ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 13, stk. 6, 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.

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

### Andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

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 andelsklassens 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 den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klasse-specifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i klassen.

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

Det 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.com](http://www.danskeinvest.com). Ændringerne offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

#### Andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode (jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.). Dette indebærer, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

Indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klasse-specifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hver indløsning blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger). Den aktuelle størrelse fremgår af *Bilag 2*.

Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. punkt 22. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse*.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 samme bankdag. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

### **21. Optagelse til handel**

Foreningsandelene i andelsklasse Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK er optaget til handel på Nasdaq Copenhagens markedsplads for investeringsforeningsandele, også kaldet IFX.

Andelene i andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK er ikke optaget til handel på en autoriseret markedsplads, men kan handles gennem Danske Bank, Norge, jf. punkt. 16. *Tegningssted*.

### **22. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse**

Foreningsandelene i andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

Foreningsandelene i andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK udstedes gennem Verdipapirsentralen ASA (VPS) i Norge. Danske Capital AS i Norge (datterselskab af Danske Bank A/S) er certifikatudstedende institut i forhold til VPS.

Størrelsen af foreningsandelene fremgår af skemaet nedenfor.

Andelsklasse	Mindste størrelse	Kursangivelse pr. nominelt
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	100 DKK	100 DKK
Europe High Dividend, klasse NOK	0,0001 NOK	100 NOK

Tegningskursen for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen anvender for investeringsforeninger.

Tegningskursen og indløsningskursen for Europe High Dividend, klasse NOK afrundes til 2 decimaler.

### 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. 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet, må for afdelingen/andelsklasserne ikke overstige 2,00 pct. af afdelingens gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Andelsklassernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for regnskabsårene 2009 – 2013 følgende:

Andelsklasse	2009	2010	2011	2012	2013
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	1,47	1,55	1,59	1,60	1,71
Europe High Dividend, klasse NOK		-	-	-	-

<sup>1)</sup> Andelsklassen er oprettet i 2015.

De under punkt 0. Danske Bank A/S  
Holmens kanal 2 – 12  
DK-1092 København K  
Danmark

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. + 45 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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

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 foreningerne.

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.

Porteføljerådgiver omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 26. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

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

Afdeling	Bestyrelse (t. DKK)	Finanstilsynet (t. DKK)
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	7	17

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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

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

## 25. Investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S  
Parallelvej 17  
DK-2800 Kgs. Lyngby  
Danmark  
Tlf.: +45 33 33 71 71  
Fax: +45 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 0. *Danske Bank A/S*  
Holmens kanal 2 – 12

DK-1092 København K  
Danmark

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. + 45 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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

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 foreningerne.

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.

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 bankydelser.

De under punkt 0. *Danske Bank A/S*  
Holmens kanal 2 – 12  
DK-1092 København K  
Danmark

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. + 45 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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

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 foreningerne.

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.

Porteføljerådgiver omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 26. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for formidling af andele omtalt i punkt 27. *Formidler* samt for porteføljerådgivning omtalt i punkt 0. *Danske Bank A/S*

Holmens kanal 2 – 12

DK-1092 København K

Danmark

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. + 45 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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

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 foreningerne.

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.

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  
Transaction Banking  
Depositary Services, Denmark  
Holmens Kanal 2 - 12  
DK-1092 København K  
Danmark

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 enejer af foreningens investeringsforvaltnings-selskab, 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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*. 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 tegningsaktiviteterne*. Som honorar for ydelsen betaler andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK et honorar (tegningsprovision) beregnet af emissionens nettoprovenu. Honoraret fremgår af *Bilag 1*.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

### Særligt for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken løbende - med forbehold for særlige situationer - *stiller priser i andelsklassernes foreningsandele* med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser 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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

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

## 27. Formidler

Danske Bank A/S  
Holmens kanal 2 – 12  
DK-1092 København K  
Danmark

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. + 45 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 25. *Investeringsforvaltningsselskab*.

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 foreningerne.

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 for afdelingerne omfattet af dette prospekt. Danske Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Danske Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at der ydes rådgivning til Danske Invest Management A/S om transaktioner, som rådgiveren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højest 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 kurtage, som er gældende på det marked, hvor Danske Capital foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Den enkelte afdelings 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 porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret anført i *Bilag 3*.

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

---

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

---

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

I Danmark har branchen introduceret nøgletallet ÅOP for danske detailafdelinger. ÅOP samler alle omkostningskomponenter i et enkelt og overskueligt nøgletal, der kan sammenlignes på tværs af foreninger.

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

- årlige administrationsomkostninger i procent, som de fremgår af den senest reviderede årsrapport
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i den senest reviderede årsrapport, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af det gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af det gældende prospekt.

Den aktuelt beregnede ÅOP for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK udgør 2,00 pct. Den til enhver tid senest beregnede ÅOP fremgår af andelsklassens stamdataoversigt på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

### **30. Notering på navn**

Foreningsandelene udstedes til ihændehaveren, men kan på anmodning over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af VP Investor Services A/S, henholdsvis VPS i Norge. Foreningsandele opbevaret i depot i Danske Bank A/S noteres dog automatisk på navn i ejerbogen.

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

Hvert medlem af foreningen har én stemme for hver 100 DKK pålydende investeringsforeningsandel.

I afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af medlemmets antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte liste over valutakurser 30 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hvert medlem har dog mindst 1 stemme.

Stemmeretten kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen ejer af foreningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele for den afdeling eller andelsklasse, en afstemning vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### 32. Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

Omstændigheder, som kan medføre beslutning om opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse, kan f. eks. være, at formuen i foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kommer under den lovmæssige grænse på 10 mio. kr., eller at en afdeling eller en andelsklasses 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 hver andelsklasse. Dette dokument giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende de enkelte andelsklasser. Dokumenterne samt seneste årsrapport og seneste halvårslige formueopgørelse kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelig på [www.danskeinvest.com](http://www.danskeinvest.com).

### 34. Regnskabsaflæggelse

Afdelingens midler administreres og regnskabsførers særskilt.

Årsrapport, hvor afdelingen/andelsklasserne indgår, aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporten indeholder særlige noter for de enkelte andelsklasser.

### 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

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

Afdeling	Formue pr. 31. december 2013 (mio. kr.)	Formue pr. 30. juni 2014 (mio. kr.)
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	834,8	807,6
Europe High Dividend, klasse NOK	-	-
<b>I alt</b>	<b>834,8</b>	<b>807,6</b>

## Bilag 1

Bilag til prospekt for afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest

### Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent inden kursafgrunding

Andelsklasse (prismetode)	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca.	Tegningsprovision til formidler	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt <sup>1)</sup>
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK (dobbeltprismetoden)	0,25	0,10	1,25	-	1,60 <sup>2)</sup>
Europe High Dividend, klasse NOK (modificeret enkeltprismetode)	0,35		-	-	0,35 <sup>3)</sup>

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

<sup>2)</sup> Det 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). Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

<sup>3)</sup> Aktuell sats.



## Bilag 2

Bilag til prospekt for afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest

### Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og størrelse i procent inden kursaf-runding

Andelsklasse (prismetode)	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>
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK (dobbeltprismetoden)	0,15	0,10	–	0,25 <sup>2)</sup>
Europe High Dividend, klasse NOK (modificeret enkeltprismetode)	0,25		–	0,25 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Inden kursaf-runding.

<sup>2)</sup> Det 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). Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

<sup>3)</sup> Aktuell sats.

## Bilag 3

*Bilag til prospekt for afdeling Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest*

### **Administrationshonorar og managementhonorar**

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

<b>Andelsklasse</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>
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,14	1,45	1,59
Europe High Dividend, klasse NOK	0,24	1,45	1,69

### **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>Andelsklasse</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>
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	0,039	0,70
Europe High Dividend, klasse NOK	0,039	0,70