

PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest, Afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

- Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK
- Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR
- Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	1
Ansvar for prospektet.....	3
Uafhængig revisors erklæring om prospektet	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 revisorer	6
6. Foreningens tilsynsmyndighed	6
7. Foreningens finanskalender.....	6
Afdelingernes investeringsforhold, risici m.v.	7
8. Afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL	7
<i>Specielt for andelsklasse Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK</i>	8
<i>Specielt for andelsklasse Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK</i>	9
<i>Specielt for andelsklasse Realikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR</i>	9
<i>Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK</i>	10
9. Risikoforhold og risikofaktorer	11
10. Den typiske investor i andelsklasserne.....	12
11. FT-nr., SE-numre. og ISIN-koder	13
Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.	13
12. Afkast, udbytte og kursændringer	13
13. Skatteregler for afdelingen	13
14. Beskatning hos investorerne.....	13
Tegning og tegningsomkostninger	15
15. Tegningskurs.....	15
16. Tegningssted	15
17. Løbende emission.....	16
18. Betaling for tegning og opbevaring.....	16
19. Emissions- og indløsningspriser m.v.....	17
Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger.....	17
20. Omsættelighed og indløsning.....	17
21. Optagelse til handel.....	18
22. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse	18
23. Negotiabilitet.....	19
Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger	19
24. Administration	19
25. Investeringsforvaltningsselskab	19
26. Depotselskab	20
27. Formidler.....	21
28. Porteføljerådgiver.....	21
29. Årlige omkostninger i procent (ÅOP).....	22
Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.	22
30. Notering på navn	22
31. Stemmeret og rettigheder	22
32. Opløsning af foreningen eller en afdeling eller en andelsklasse	23
33. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.....	23
34. Regnskabsaflæggelse	23

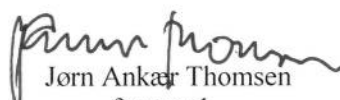
35.	Midlertidig finansiering	23
36.	Garantistillelse	23
Bilag 1	24
Bilag 2	25
Bilag 3	26

**Ansvar for prospektet
for Investeringsforeningen Danske Invest
afdeling Nye Markeder Indeksobligationer - 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 21. april 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 Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende KL**

Til potentielle medlemmer i afdeling Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest

Vi har gennemgået det af ledelsen udarbejdede prospekt dateret den 21. april 2015, der udarbejdes efter bekendtgørelse nr. 758 af 17. juni 2014 om oplysninger i prospekter for danske UCITS ("bekendtgørelsen") med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt prospektet indeholder de delelementer, der er krævet i §§ 3-6 i bekendtgørelsen.

Foreningens ledelse har ansvaret for prospektet, herunder at det opfylder bekendtgørelsen, og for indholdet og præsentationen af oplysningerne heri og har afgivet særskilt erklæring herom.

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 bekendtgørelsen.

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 758 af 17. juni 2014 om oplysninger i prospekter for danske UCITS.

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 21. april 2015

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab


Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor


Ole Karstensen
statsautoriseret revisor

Tegningsbetingelser
Investeringsforeningen Danske Invest
afdeling Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har den 21. april 2015 godkendt, at andele i nedenstående andelsklasser af afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

- Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK

- Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK

- Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR

- Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK

udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 6. maj 2015.

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 vil endvidere blive foretaget anmeldelse til myndighederne i forbindelse med markedsføring af andele i Sverige, Norge og Finland.

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

Oplysninger 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, skal det den danske udgave lægges til grund.

Med mindre andet er anført, vedrører lovhenvvisninger 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, formand
Gorrissen Federspiel
Silkeborgvej 2
DK-8000 Århus C
Danmark

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

Direktør Lars Fournais
Flakvej 26
DK-8240 Risskov
Danmark

Advokat Bo Holse
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 revisorer

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 Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen er stiftet den 14. januar 2015. Bestyrelsen har ligeledes den 14. januar 2015 besluttet at etablere følgende andelsklasser under afdelingerne.

Afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

- Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK
- Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR
- Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK

Generelt for afdelingen/andelsklasserne

Afdelingen (andelsklasserne) er akkumulerende og certifikatudstedende. Afdelingen (andelsklasserne) er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, jf. punkt 14. *Beskatning hos investorerne.*

Den enkelte klasses aktuelle benchmark er omtalt, såfremt klassen opererer med et sådant. Hvis der over tiden har været udskiftninger af en klasses benchmark, indgår det faktisk anvendte benchmark i en given periode i beregningerne over benchmarkets afkast og standardafvigelse.

Foreningens bestyrelse har fastlagt en RI-politik (Responsible Investments), som indebærer, at foreningens og dermed afdelingernes investeringer screenes ud fra internationalt anerkendte principper for selskabers samfundsansvar herunder UN Global Compact, UN Guiding Principles on Business and Human Rights og OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittet 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 hos Danske Invest Management A/S desuden, når afdelingen har været i drift i en tilstrækkelig periode, få oplyst om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

For yderligere individuelle forhold omtalt nedenfor henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for de nye markeder. Obligationerne vil være udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder. De nye markeder kan f.eks. være Brasilien, Chile, Israel, Mexico, Polen, Sydafrika, Sydkorea, Thailand og Tyrkiet.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities), jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1¹.

Afdelingen kan også investere i indskud i lokalvalutaer fra de nye markeder. Indskuddene foretages i pengeinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemland i et land, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1. Disse indskud skal

- 1) være på anfordringsvilkår eller
- 2) kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

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

¹ Herunder f. eks. depotbeviser.

3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller 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. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4 efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i noterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen kan højst investere 15 pct. af afdelingens formue i obligationer med en rating på Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) eller lavere.
- Afdelingen kan højst investere 10 pct. af afdelingens formue i defaulted debt.
- Afdelingens risikomål er benchmarkets varighed +/- 1 år.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis må maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen vil som udgangspunkt ikke afdække valutaeksponeringen.

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

Specielt for andelsklasse Nye Markeder Indeksobligationer - 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.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er Barclays EM Govt Inflation-Linked Index Ex-Columbia Ex-Argentina Constrained målt i DKK.

Benchmarkets 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.

Andelsklasse Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	2010	2011	2012	2013	2014
Benchmarkets afkast, pct. p.a.	28,94	-1,95	18,53	-14,60	15,02
Standardafvigelse, procentpoint	7,38	9,01	8,82	11,44	8,23

Kilde: Bloomberg og Danske Invest.

Det skal bemærkes, at 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 event-risici, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko ved nye markeder/emerging markets og valutarisiko, som nærmere beskrevet under 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 Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK

Andelsklassen udbydes i Norge når markedsføringstilladelse foreligger.

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnlige med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er Barclays EM Govt Inflation-Linked Index Ex-Columbia Ex-Argentina Constrained målt i NOK.

Benchmarkets 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.

Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	2010	2011	2012	2013	2014
Benchmarkets afkast, pct. p.a.	21,13	-2,32	11,83	-2,69	25,06
Standardafvigelse, procentpoint	9,08	6,91	8,60	10,30	8,79

Kilde: Bloomberg og Danske Invest.

Det skal bemærkes, at 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 event-risici, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko ved nye markeder/emerging markets og valutarisiko, som nærmere beskrevet under 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 Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR

Andelsklassen udbydes i Finland når markedsføringstilladelse foreligger.

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er Barclays EM Govt Inflation-Linked Index Ex-Columbia Ex-Argentina Constrained målt i EUR.

Benchmarkets 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.

Andelsklasse Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	2010	2011	2012	2013	2014
Benchmarkets afkast, pct. p.a.	28,75	-1,69	18,08	-14,59	15,24
Standardafvigelse, procentpoint	7,50	9,04	8,82	11,52	8,22

Kilde: Bloomberg og Danske Invest.

Det skal bemærkes, at 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 event-risici, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko ved nye markeder/emerging markets og valutarisiko, som nærmere beskrevet under 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 Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK

Andelsklassen udbydes i Sverige når markedsføringstilladelse foreligger.

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er Barclays EM Govt Inflation-Linked Index Ex-Columbia Ex-Argentina Constrained målt i SEK.

Benchmarkets 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.

Andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	2010	2011	2012	2013	2014
Benchmarkets afkast, pct. p.a.	13,35	-2,99	13,80	-11,87	23,34
Standardafvigelse, procentpoint	9,14	9,64	8,14	9,91	9,65

Kilde: Bloomberg og Danske Invest.

Det skal bemærkes, at 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 event-risici, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko ved nye markeder/emerging markets og valutarisiko, som nærmere beskrevet under 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 afdelingerne (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 en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Af nedenstående skema fremgår den enkelte andelsklasses risikoklasse angivet på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i andelsklassen og er bestemt ud fra udsvingene i en andelsklasses 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 andelsklasses 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 andelsklassens centrale investorinformation, der er tilgængelig på www.danskeinvest.com

Andelsklasse	Aktuel risikoklasse (skala 1 – 7)
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	4
Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	4
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	4
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	4

Alt efter den enkelte afdelings investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på nedenstående risikofaktorer (i uprioriteret rækkefølge), jf. angivelsen for hver enkelt andelsklasse i punkt 8. *Afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL*.

Event-risiko: I særlige situationer, som under den globale kreditkrise i efteråret 1998 og efter terrorangrebene i New York i september 2001 samt under finanskrisen i 2008 og 2009, kan markederne blive grebet af en slags kollektiv panik, hvorunder investorernes risikoaversion stiger drastisk. Man vil da se de normale udsvingsmønstre i de forskellige finansielle markeder blive afløst af et billede præget af store kursstigninger på likvide, sikre statsobligationer og massive kursfald og kraftigt stigende kursudsving på de mere risikobetonede obligationstyper, som lavt ratede virksomhedsobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko. I disse situationer vil de mere risikable værdipapirer tendere til at svinge ens og modsat i forhold til mere risikofrie statsobligationer.

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, erhvervsobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer m.v. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer 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, samt ved aftaler om aktieudlån, m.v. kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser, hvorved værdien af de pågældende instrumenter vil blive påvirket i større eller mindre omfang.

Obligationsmarkedsrisiko: 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: Renteniveauet 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 vedrørende nye markeder/emerging markets: Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til den lokale valuta. Derfor vil den enkelte andelsklasses kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og andelsklassens udstedelsesvaluta.

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 andelsklasserne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingens/andelsklassernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje.

Se endvidere skemaet nedenfor vedrørende andre typiske forhold.

Andelsklasse	Typisk investornationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	3 år
Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	Norsk	3 år
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	Finsk	3 år
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	Svensk	3 år

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

Afdelingens FT-nummer og SE-nummer fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	FT-nr.	SE-nr.
Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL	11105-107	34 18 94 98

Andelsklassernes ISIN-koder og SE-numre fremgår af nedenstående skema:

Andelsklasse	ISIN-kode	SE-nr.
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	DK0060625390	34 18 95 01
Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	DK0060625473	34 18 95 28
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	DK0060625556	34 18 95 36
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	DK0060625630	34 18 95 44

Afkast, udbytte og 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) på foreningsandelene.

13. Skatteregler for afdelingen

Afdelingerne (andelsklasserne) er som udgangspunkt ikke skattepligtige, da de er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

14. Beskatning hos investorerne

Investorer skattepligtige til Danmark

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i danske andelsklasser for forskellige investorer skattepligtige til Danmark. Forholdene er de ved underskrivelsen af dette prospekt gældende.

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 Sverige

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i svenske andelsklasser for forskellige investorer skattepligtige til Sverige. Forholdene er de ved underskrivelsen af dette prospekt gældende.

Andelene beskattes efter de svenske regler for ”marknadsnoterede delägarrätter”.

Skattepligtige personlige investorer og juridiske personer skal årligt beskattes af en ”Schablonintäkt”. Beregningsgrundlaget er værdien af andelene ved kalenderårets begyndelse, og størrelsen af indtægten beregnes som 0,4 pct. af beregningsgrundlaget. For personlige investorer medregnes indtægten i indkomsttypen ”kapital”, mens den for juridiske personer medregnes i indkomsttypen ”näringsverksamhet”. Der gælder særlige regler for andele erhvervet som ”lagertillgångar i näringsverksamhet”.

For personlige investorer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele medregnes i indkomsttypen ”kapital”. Et eventuelt tab kan modregnes i skattepligtige gevinster på aktier og andre ”marknadsnoterede delägarrätter” i indkomståret med undtagelse af ”räntefonder”, dvs. investeringsfonde som kun investerer i fordringer denomineret i SEK. Et overskydende tab kan udnyttes i årets beskatning efter særlige regler. For personlige investorer, der har erhvervet andelene i en ”investeringssparkonto”, gælder særlige skatte-regler.

For juridiske personer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele i almindelighed medregnes i indkomsttypen ”näringsverksamhet”. Et eventuelt tab kan ikke fratrækkes i øvrig indkomst fra ”näringsverksamhet”, men kan modregnes i skattepligtige gevinster på aktier og andre ”delägarrätter”. Et eventuelt uudnyttet tab kan fremføres til senere indkomstår uden tidsbegrænsning. Der gælder særlige regler for visse typer af juridiske personer, hvis andelene er erhvervet som ”lagertillgångar i näringsverksamhet”.

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

Investorer skattepligtige til Norge

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i norske andelsklasser for investorer skattepligtige til Norge. Forholdene er de ved underskrivelsen af dette prospekt gældende.

For en privat investor beskattes gevinsten som kapitalindtægt efter de til enhver tid gældende satser. Tab er tilsvarende fradragsberettiget – også i andre indtægter. Der er fradrag for rentefrie afkast – det såkaldte ”skjemingsbidrag” – for ejere pr. 31. december. Ubenyttet ”skjemingsbidrag” kan fremføres på andelen. Ubenyttet ”skjeming” øger ikke tab.

Medfører et eventuelt tab, at investor samlet set får underskud, kan dette fremføres til et senere indtægt-år.

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

For selskabsinvestorer gælder fritagelsesmetoden (”Fritaksmetoden”). Denne gælder som udgangspunkt for alle selskaber, der ejer andele i afdelinger, som er skattemæssigt hjemmehørende i Norge eller i EØS, og indebærer, at gevinster er skattefrie, og at der ikke er fradrag for tab.

Investeringer (gevinster) uden for fritagelsesmetoden beskattes som kapitalindtægt efter de til enhver tid gældende satser. Tab er tilsvarende fradragsberettigede.

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

Investorer skattepligtige til Finland

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i finske andelsklasser for personlige investorer skattepligtige til Finland. Forholdene er de ved underskrivelsen af dette prospekt gældende.

Gevinster ved salg af andele beskattes som kapitalindkomst efter de til enhver tid gældende satser. Tab er alene modregningsberettigede i gevinster efter særlige regler fastsat i den finske indkomstskattelov. Gevinster og tab af mindre størrelse er under visse betingelser dog hverken skattepligtige eller modregningsberettigede.

Hvis investeringen er foretaget i henhold til en aftale om langsigtede investeringer i henhold til lov om langsigtede investeringer (Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskattningen.

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

Tegning og tegningsomkostninger

15. Tegningskurs

Danske andelsklasse

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.

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 de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.com. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

Svenske, norske og finske andelsklasser

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 m.v.). Dette indebærer, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommende opgørelsetidspunkt.

Indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsetidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle classespecifikke 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 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. 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

Danske andelsklasse

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

Samtlige bankens afdelinger kan ekspedere ordrer. Bestilling kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

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

Svenske andelsklasser

Danske Bank, Sverige (filial af Danske Bank A/S)
Norrmalmstorg 1
Box 7523
S-103 92 Stockholm
Sverige
Tlf.: +46 (0)752-48 45 42

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

Norske andelsklasser

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
Postboks 1170 Sentrum
N-0107 Oslo
Norge
Tlf.: +47 85 40 98 00

Finske andelsklasser

Danske Bank Oyj
Hiililaiturinkuja 2
PL 1561
FI-00075 Helsinki
Finland
Tlf.: +358 (0)200 2580

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

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 for danske andelsklasser på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på investors depot.

Andele tegnet i løbende emission afregnes for svenske og finske andelsklasser på første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige henholdsvis Danmark og Finland. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

Andele tegnet i løbende emission afregnes for norske andelsklasser på tegningsdagen. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

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

For opbevaring af andele i de øvrige andelsklasser betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

19. Emissions- og indløsningspriser m.v.

Danske Invest Management A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan desuden findes på www.danskeinvest.com og på www.nasdaqomxnordic.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 og tekniske hindringer, kan købes og sælges gennem banken.

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

Foreningen er pligtigt til at indløse foreningsandele, 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
- 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.

Danske andelsklasse

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 opbevarer afkast af, korrigeret for eventuelle klas-sespecifikke 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 markedsforskel, som medfører en stigning i ”øvrige markedsaftledte 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. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

Svenske, norske og finske andelsklasser

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

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*.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. 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

De danske foreningsandele ventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagens markedsplads for investeringsforeningsandele, også kaldet IFX, fra og med 12. maj 2015.

De svenske, norske og finske foreningsandele er ikke optaget til handel på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads, men kan handles gennem Danske Bank i Finland, Norge og Sverige, jf. punkt 16. *Tegningssted.*

22. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

De danske, svenske og finske foreningsandele udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank A/S er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

De norske foreningsandele 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
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	100 DKK	100 DKK
Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	0,0001 NOK	100 NOK
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	0,000001 EUR	10 EUR
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	0,000001 SEK	100 SEK

Tegningskursen og indløsningskursen for danske andelsklasser afrundes i overensstemmelse med de kurs-spring, som Nasdaq Copenhagen anvender for investeringsforeninger.

Tegningskursen og indløsningskursen for de svenske, norske og finske andelsklasser 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 hver afdeling/andelsklasse omfattet af dette prospekt ikke overstige 2 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingerne/andelsklasserne inden for regnskabsåret.

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

De under punkt 28. *Porteføljerådgiver* omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt 26. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

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

Vederlaget til Finanstilsynet, bestyrelsen og direktionen indgår 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. 28. *Porteføljerådgiver*.

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

Betalingen til Danske Invest Management A/S består 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, RI-rådgivning, informations- og markedsføringsaktiviteter, VP Investor Services A/S, Verdipapirsentralen ASA (VPS), 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 26. *Depotselskab*, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljerådgivning omtalt i punkt 27. *Formidler* samt for porteføljeforvaltning og -rådgivning 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 videredelegeret 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 finansiell 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 den danske andelsklasse et honorar (tegningsprovision), beregnet af emissionens nettoprovenu. Honoraret fremgår af *Bilag 1*.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

Særligt vedrørende danske andelsklasser

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 salgspri- ser 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
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 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 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
DK-2800 Kgs. Lyngby
Danmark

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. Danske Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at der ydes porteføljerådgivning til Danske Invest Management A/S om transaktioner, som rådgiveren 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 kurtage, som er gældende på det marked, hvor Danske Capital foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

De 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 med Danske Capital kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel.

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 er fastlagt af Investeringsfondsbranchen. 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 det gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af det gældende prospekt.

Den aktuelt beregnede ÅOP for andelsklassen Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK udgør 1,48 pct.

Den til enhver tid senest beregnede ÅOP fremgår af stamdataoversigten på www.danskeinvest.com

Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

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 Verdipapirsentralen ASA (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 har én stemme for hver 100 DKK pålydende foreningsandel.

I 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 ejerbog.

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, 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 eller 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 eller i en afdeling kommer under den lovmæssige grænse på 10 mio. kr., eller at en afdelings 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 giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en andelsklasse. Dokumentet samt seneste årsrapport og seneste halvårsrapport kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelige på www.danskeinvest.com.

34. Regnskabsaflæggelse

Afdelingernes midler administreres og regnskabsføres 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.

Afdelingens første regnskabsår løber fra 6. maj til 31. december 2015.

35. Midlertidig finansiering

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

36. Garantistillelse

Danske Bank A/S har for afdelingen garanteret for tegning af nominelt 12 mio. DKK andele i forbindelse med etableringen.

Bilag 1

Bilag til fællesprospekt for afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest.

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, ca.	Øvrige omkostninger, ca.	I alt, maksimalt ¹⁾
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	0,00	0,50	1,00	–	1,50 ²⁾
Nye Markeder Realrente Obligation, klasse NOK	0,50		0,00	–	0,50 ³⁾
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	0,50		0,00	–	0,50 ³⁾
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	0,50		0,00	–	0,50 ³⁾

¹⁾ Inden kursafgrunding.

²⁾ 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. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

³⁾ Aktuell sats.

Bilag til fællesprospekt for afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest.

Indløsningsfradragets sammensætning og størrelse i procent inden kursafgrunding

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 ¹⁾
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	0,00	0,50	0,00	0,50 ²⁾
Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	0,50		0,00	0,50 ³⁾
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	0,50		0,00	0,50 ³⁾
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	0,50		0,00	0,50 ³⁾

¹⁾ Inden kursafgrunding.

²⁾ 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 emissionstillæg på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

³⁾ Aktuel sats.

Bilag 3

Bilag til fællesprospekt for afdeling Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest.

Administrationshonorar og managementhonorar

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

Andelsklasse	Administrationshonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.	Managementhonorar til Danske Invest Management, pct. p.a.	I alt, pct. p.a.
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	0,19	1,00	1,19
Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	0,24	1,00	1,24
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	0,24	1,00	1,24
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	0,24	1,00	1,24

Honorarer vedrørende depotbankopgaver og porteføljerådgivning

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

Afdeling	Honorar til Danske Bank for depotbankopgaver m.v., pct. p.a.	Honorar til Danske Capital for porteføljerådgivning, pct. p.a.
Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK	0,059	0,50
Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK	0,059	0,50
Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR	0,059	0,50
Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK	0,059	0,50