

PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest

Afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta -
Akkumulerende KL

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

- Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta
- Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK
- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK
- Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, 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	6
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 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL	7
Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	9
Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	10
Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	10 11
Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	11 12
9. Risikoforhold og risikofaktorer	12 13
10. Den typiske investor i andelsklasserne	14
11. FT-nr., SE-nr. og ISIN-koder	14
Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.	15 15
12. Afkast, udbytte og kursændringer	15 15
13. Skatteregler for afdelingen/andelsklasserne	15
14. Beskatning hos investorerne	15
Tegning og tegningsomkostninger	16 17
15. Tegningskurs	16 17
16. Tegningssted	17 18
17. Løbende emission	18
18. Betaling for tegning og opbevaring	18 19
19. Emissions- og indløsningspriser m.v.	19
Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger	19
20. Omsættelighed og indløsning	19
21. Optagelse til handel	20
22. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse	20
23. Negotiabilitet	21
Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger	21
24. Administration	21
25. Investeringsforvaltningsselskab	22
26. Depotselskab	23 23
27. Formidler	23 24
28. Porteføljeformaler og porteføljerådgiver	24
29. Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	24 25

Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.	25
30. Notering på navn	25
31. Stemmeret og rettigheder	25
32. Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse	2526
33. Vedtægter, central investorinformation, årsrapport m.v.....	2526
34. Regnskabsaflæggelse.....	2526
35. Midlertidig finansiering.....	2626
36. Formue.....	26
Bilag1	27
Bilag 2	2829
Bilag 3	2930
Bilag 4	3134

Ansvar for prospektet
for
afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta -
Akkumulerende KL under
Investeringsforeningen Danske Invest

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 investorer.

Kgs. Lyngby, den 2. november 2015

Bestyrelse:

Jørn Ankær 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
afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL
under
Investeringsforeningen Danske Invest

Til potentielle investorer i afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest

Vi har gennemgået det af ledelsen udarbejdede prospekt dateret den 2. november 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 delelementer, der er krævet 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 2. november 2015

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor

Ole Karstensen
statsautoriseret revisor

Tegningsbetingelser
for
afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL
under
Investeringsforeningen Danske Invest

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har den 2. november 2015 godkendt, at foreningsandele i nedenstående andelsklasser af afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

- *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR*
- *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK*
- *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK*
- *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK*

udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 2. november 2015.

Prospektet erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingen.

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 endvidere foretaget anmeldelse til myndighederne med henblik på 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.

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 lovhenviisninger 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 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 **2525. *Investeringsforvaltningsselskab***~~*Investeringsforvaltningsselskab*~~.

5. Foreningens revisor

Ernst & Young P/S
Osvald 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

Marts 2016:
April 2016:

Årsrapport 2015
Ordinær generalforsamling

Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.

8. Afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

Afdelingen er stiftet den 11. september 2012.

Bestyrelsen har ligeledes den 11. september 2012 besluttet at oprette følgende andelsklasse i afdelingen:

- Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Bestyrelsen har endvidere den 16. januar 2014 besluttet at oprette følgende andelsklasse i afdelingen:

- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Bestyrelsen har yderligere den 28. august 2014 besluttet at oprette følgende andelsklasser i afdelingen:

- Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK
- Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

Generelt for afdelingen/andelsklasserne

Andelsklasserne er akkumulerende og certifikatudstedende. Afdelingen (andelsklasserne) er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punkt **1414. Beskatning hos investorerne** *Beskatning hos investorerne*.

Den enkelte andelsklasses aktuelle benchmark er omtalt, såfremt klassen opererer med et sådant. 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.

Målet for afdelinger, som følger en aktiv investeringsstrategi er, at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det respektive benchmark. Når investeringsstrategien er aktiv søges det, at finde de bedste investeringer for at give det højeste mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark.

Foreningens bestyrelse har fastlagt en RI-politik (Responsible Investments), som indebærer, at foreningens og dermed også afdelingens/andelsklassernes 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 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 hos Danske Invest Management A/S desuden få oplyst om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder, med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Thailand, Tjekkiet, Tunesien, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities), jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1.

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.

Periodevis vil obligationer udstedt i hård valuta kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

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).

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt *Bilag 4* til dette prospekt. 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 unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

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

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

Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa (Moody’s)/CCC (Standard & Poor’s) må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som ikke-dækket basis kan periodevis anvendes i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afledte valutainstrumenter, dvs. valutaterminsforretninger m.m., kan benyttes til at tilpasse afdelingens valutaeksponeringer under forudsætning af, at afdelingens samlede valutaeksponering ikke overstiger afdelingens formue. Dette indebærer bl.a., at der for det enkelte land kan foretages en fuldstændig separation af obligations- og valutaeksponeringen, samt at korte og lange nettopositioner risikomæssigt sidestilles med hinanden. Afdelingens samlede valutaeksponering define-

res som summen af lange nettopositioner og korte nettopositioner (opgjort numerisk) i de forskellige fremmede valutaer.

- Valutaeksponeringen i den enkelte valuta (numerisk værdi) må maksimalt udgøre valutaens vægt i benchmark plus 10 procentpoint.

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

Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Andelsklassen udbydes fortrinsvis i Finland og ændrede den 17. juni 2013 navn fra Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta til det i overskriften anførte.

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i EUR.

Benchmarkets og andelsklassens afkast og standardafvigelse siden etableringen fremgår af nedenstående skema.

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

Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	Jan. - dec. 2013²⁾	2014	Jan. - jun. 2015²⁾
Benchmarkets afkast, pct. p.a.⁴⁾	-10,66	3,14	0,66
Standardafvigelse, procentpoint	— ³⁾	8,01	— ³⁾
Andelsklassens afkast, pct. p.a.¹⁾	-12,60	3,04	0,80
Standardafvigelse, procentpoint	— ³⁾	7,81	— ³⁾

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

²⁾ Angivelsen for perioden januar - december 2013 og januar - juni 2015 er ikke omregnet til p.a.

³⁾ Standardafvigelsen er ikke beregnet for perioden januar - december 2013 og januar - juni 2015, da beregning for en kortere periode end et år indebærer for stor usikkerhed.

⁴⁾ Benchmarkafkastet er beregnet fra ultimo den måned, hvor andelsklassen er etableret.
Kilde: Danske Capital 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 event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedetsrisiko, renterisiko, risiko vedr. nye markeder/emerging markets, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold, og valutarisiko som nærmere beskrevet i punkt 9. **Risikoforhold og risikofaktorer** ~~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 Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Andelsklassen udbydes i Norge, når markedsføringstilladelse foreligger.

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i NOK.

Benchmarkets og andelsklassens afkast og standardafvigelse siden etableringen fremgår af nedenstående skema.

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

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	Jan.- jun. 2015²⁾
Benchmarkets afkast, pct. p.a.⁴⁾	-3,42
Standardafvigelse, procentpoint	— ³⁾
Afdelingens afkast, pct. p.a.¹⁾	0,50
Standardafvigelse, procentpoint	— ³⁾

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

²⁾ Angivelsen for perioden januar – juni 2015 er ikke omregnet til p.a.

³⁾ Standardafvigelsen er ikke beregnet for perioden januar - juni 2015, da beregning for en kortere periode end et år indebærer for stor usikkerhed.

⁴⁾ Benchmarkafkastet er beregnet fra ultimo den måned, hvor andelsklassen er etableret.

Kilde: Danske Capital og Danske Invest.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedr. nye markeder/emerging markets, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutarisiko som nærmere beskrevet i punkt 9. **Risikoforhold og risikofaktorer** ~~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 Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklassen udbydes i Danmark.

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i danske kroner.

Benchmarkets og andelsklassernes afkast og standardafvigelse siden etableringen er vist i tabellen herunder.

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

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	Apr. - dec. 2014²⁾	Jan. - jun. 2015²⁾
Benchmarkets afkast, pct. p.a.⁴⁾	0,57	0,84
Standardafvigelse, procentpoint	– ³⁾	– ³⁾
Andelsklassens afkast, pct. p.a.¹⁾	-0,52	0,73
Standardafvigelse, procentpoint	– ³⁾	– ³⁾

¹⁾ Afkastet udtrykker tillige, hvor meget 100 kr. investeret ved den pågældende periodes begyndelse har givet i resultat i form af kursgevinster.

²⁾ Angivelsen for perioden april - december 2014 og januar - juni 2015 er ikke omregnet til p.a.

³⁾ Standardafvigelsen er ikke beregnet for perioden april - december 2014 og januar - juni 2015, da beregning for en kortere periode end et år indebærer for stor usikkerhed.

⁴⁾ Benchmarkafkastet er beregnet fra ultimo den måned, hvor andelsklassen er etableret.

Kilde: Danske Capital 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 event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedr. nye markeder/emerging markets, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutarisiko som nærmere beskrevet i punkt 9. **Risikoforhold og risikofaktorer** ~~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 Lokal Valuta, klass SEK

Andelsklassen udbydes i Sverige, når markedsføringstilladelse foreligger.

Klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

Benchmark

Benchmark for andelsklassen er JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i SEK.

Benchmarkets og andelsklassens afkast og standardafvigelse siden etableringen fremgår af nedenstående skema.

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

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse SEK	Jan.-jun. 2015 ²⁾
Benchmarkets afkast, pct. p.a. ⁴⁾	-5,37
Standardafvigelse, procentpoint	— ³⁾
Afdelingens afkast, pct. p.a. ¹⁾	-4,77
Standardafvigelse, procentpoint	— ³⁾

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

²⁾ Angivelsen for perioden januar – juni 2015 er ikke omregnet til p.a.

³⁾ Standardafvigelsen er ikke beregnet for januar - juni 2015, da beregning for en kortere periode end et år indebærer for stor usikkerhed.

⁴⁾ Benchmarkafkastet er beregnet fra ultimo den måned, hvor andelsklassen er etableret.

Kilde: Danske Capital og Danske Invest.

Risikofaktorer

Investor skal i særlig grad være opmærksom på, at event-risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, obligationsmarkedsrisiko, renterisiko, risiko vedr. nye markeder/emerging markets, risiko vedr. selskabsspecifikke forhold og valutarisiko som nærmere beskrevet i punkt 9. **Risikoforhold og risikofaktorer** ~~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 (andelsklasserne) kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Af nedenstående skema fremgår den enkelte andelsklassens 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 investortinformation, der er tilgængelig på www.danskeinvest.com.

Afdeling	Aktuel risikoklasse (Skala 1-7)
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	4
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	4
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	4
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, 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 afdeling/andelsklasse i punkt 88. **Afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL**~~Afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - 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, herunder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser.

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

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

Risiko vedr. 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.

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 valuta-

markedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Afhængig af det enkelte værdipapirs vægt i porteføljen kan værdien af afdelingen variere i større eller mindre omfang som følge af kursudsving i værdipapiret. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri vil være tabt.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til andelsklassens udstedelsesvaluta. 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 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 investornationalitet	Typisk investeringshorisont, minimum
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	Finsk	3 år
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	Norsk	3 år
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	Dansk	3 år
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	Svensk	3 år

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

Afdelingen er registreret hos Finanstilsynet i Danmark under FT-nr. 11005-97 og hos Erhvervsstyrelsen i Danmark under SE-nr. 33 47 88 52.

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

Andelsklasse	SE-nr.	ISIN-kode
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	33 48 09 89	DK0060485522
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	34 18 53 52	DK0060575355
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	34 18 17 13	DK0060548899
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	34 18 53 60	DK0060575272

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).

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 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - 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 virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteloven.

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 investors egne rådgivere.

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

Investorer skattepligtige til Finland

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR 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 modregningsberettiget 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 pitkäaikaissäätämistä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskatningen.

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

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

Investorer skattepligtige til Norge

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse NOK 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 fra investeringer i afdelinger, der ejer mindst en aktie – 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 indtægtsår.

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

For selskabsinvestorer som investerer i afdelinger der ejer mindst en aktie 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 investors egne rådgivere.

Investorer skattepligtige til Sverige

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klasse SEK for forskellige investorer skattepligtige til Sverige. Forholdene er de ved underskrivelsen af dette prospekt gældende.

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

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”.

For personlige investorer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele medregnes i indkomsttypen ”kapital”. Et eventuelt tab kan med visse begrænsninger modregnes i skattepligtige gevinster på aktier, andre ”marknadsnoterede delägarätter” og ”marknadsnoterede” obligationer etc. i indkomståret. 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 ”delägarätter”. 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”. Desuden gælder der særlige regler for visse typer juridiske personer.

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

Tegning og tegningsomkostninger

15. Tegningskurs

Andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

DI - Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL 2015-11-02DI - Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL 2015-11-02

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 **2222. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse**~~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. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Andelsklasserne Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR, Nye Markeder Obligation Lokal Valuta, klasse NOK og Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

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 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 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 **2222. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse**~~Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse~~.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markeds-mæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. 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

Andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

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 børs-mægler-selskaber.

Andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

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.

Andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, 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

Andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

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.

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 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på investors depot.

Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR på første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland. Samtidig hermed registreres andelene på investors depot.

Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK på tegningsdagen samtidig med registrering af andelene på investors depot.

Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

Det er gratis at få andelene i andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK 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 andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR, andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK og andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK betales de for det pågældende pengeinstitut 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, og for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK kan kursoplysninger endvidere findes i visse danske dagblade og på www.nasdaqomxnordic.com.

Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

20. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis investor 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.

Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse andele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 13, stk. 6, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Udsættelse kan ske:

- 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.

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

Andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - 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 **2222. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse** ~~Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse~~.

Det angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforskel, 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. Ændringerne offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Andelsklasserne Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR, Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK og Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

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 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 klas-sespecifikke 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 (kurtag, kursspread og øvrige handelsomkostninger). Den aktuelle størrelse fremgår af *Bilag 2*.

Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. punkt **2222. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse**~~Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse.~~

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. Hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommande dag, som både er bankdag i Danmark og Norge henholdsvis 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

Foreningsandelene i andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele, også kaldet IFX.

Andelene i andelsklasserne Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR, Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK og Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK er ikke optaget til handel på en autoriseret markedsplads, men kan handles gennem Danske Bank i Finland, Norge og Sverige, jf. punkt. **1646. Tegningssted**~~Tegningssted.~~

22. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene i andelsklasserne Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK, Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR og Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

Foreningsandelene i andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, 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
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	0,000001EUR	10 EUR
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	0,0001 NOK	100 NOK
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	100 DKK	100 DKK
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	0,000001 SEK	100 SEK

Tegningskursen for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

Tegningskursen og indløsningskursen for de øvrige andelsklasser afrundes til to 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. **2525. Investeringsforvaltningselskab**~~Investeringsforvaltningselskab~~.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningselskabet og depotselskabet, må for afdelingen/andelsklasserne ikke overstige 2 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 regnskabsåret 2013 og 2014 følgende:

Afdeling	2013	2014
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	– ²⁾	1,09 ¹⁾
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	–	–
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	1,13 ¹⁾	1,14
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	– ²⁾	–

¹⁾ Andelsklassen er oprettet i løbet af året. Omkostningerne dækker en periode på mindre end 12 måneder.

²⁾ Andelsklassen er oprettet i 2014.

De under punkt **2828. Porteføljeforvalter og porteføljerådgiver**~~Porteføljeforvalter og porteføljerådgiver~~ omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt **2626. Depotselskab**~~Depotselskab~~, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Omkostningerne til bestyrelse og Finanstilsynet i 2014 fremgår af skemaet nedenfor.

Afdeling	Bestyrelse (t. DKK)	Finanstilsynet (t. DKK)
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akk, klasse DKK	6	14
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	-	-
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	4	10
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	-	-

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 **2525. Investeringsforvaltningsselskab**~~Investeringsforvaltningsselskab~~.

Vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet 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 **2828. Porteføljeformidling og porteføljerådgivning**~~Porteføljeformidling og porteføljerådgivning~~.

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 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, fondsboers, 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 bankydelser.

De under punkt **2828. Porteføljeformidling og porteføljerådgivning**~~Porteføljeformidling og porteføljerådgivning~~ omtalte kurtageomkostninger m.v. indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder emissionsomkostninger under punkt **2626. Depotselskab**~~Depotselskab~~, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for formidling af andele omtalt i punkt **2727. Formidler**~~Formidler~~ samt for porteføljeformidling og -rådgivning omtalt i punkt **2828. Porteføljeformidling og porteføljerådgivning**~~Porteføljeformidling og porteføljerådgivning~~.

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 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 investorerne foreningsandele*.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt **2525. Investeringsforvaltnings-selskab**~~Investeringsforvaltnings-selskab~~. Vederlaget består af et gebyr for depotselskabsopgaven baseret på arten af værdipapirer samt et gebyr for udstedelse og opbevaring af investorerne 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 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - 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 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Foreningens investeringsforvaltnings-selskab 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 **2525. Investeringsforvaltnings-selskab**~~Investeringsforvaltnings-selskab~~.

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 investeringsforvaltnings-selskab 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 markedsførings tiltag 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.

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

Vederlaget til Danske Bank A/S for formidling af salg af foreningsandele indgår i managementhonoraret til Danske Invest Management A/S anført i *Bilag 3*.

28. Porteføljeforvalter og porteføljerådgiver

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

Goldman Sachs Asset Management International
River Court, 120 Fleet Street
London, EC4A 2BE
England

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med *Goldman Sachs Asset Management International*, med delegationsmulighed inden for koncernen, om ydelse af porteføljeforvaltning i samarbejde med Danske Capital. Goldman Sachs' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at Goldman Sachs gennemfører de handler, som denne anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljeforvaltningen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

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

Aftalen med Goldman Sachs kan af Goldman Sachs opsiges med tre måneders varsel og af Danske Invest Management A/S med øjeblikkeligt varsel.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har desuden 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 m.v. i samarbejde med Goldman Sachs. Danske Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Danske Capitals ydelser består af udarbejdelse af beslutningsgrundlag for udvælgelse og eventuel udskiftning af, opfølgning på og rapportering vedrørende porteføljeforvalter. Desuden foretager Danske Capital valutaveksling og -sikring i det omfang, det er relevant for afdelingen. Rådgivning m.v. skal ske i overensstemmelse med de rammer og retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Honoraret for porteføljeforvaltning og -rådgivning 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 (ÅOP) er fastlagt af Investeringsfondsbranchen. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- årlige administrationsomkostninger i procent, som de fremgår af det senest reviderede årsregnskab.
- 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 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK fremgår af *Bilag 3*.

Den til enhver tid senest beregnede ÅOP fremgår af andelsklassens stamdataoversigt på www.danskeinvest.dk.

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 VPS i Norge. Foreningsandele opbevaret i depot i Danske Bank A/S noteres dog automatisk på navn i ejerbogen.

31. Stemmeret og rettigheder

Hverinvestor 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 investors 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. Hver investor har dog mindst 1 stemme

Stemmeretten kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors 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, 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.

34. Regnskabsaflæggelse

Afdelingens midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Årsrapport 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

Afdelingens/andelsklassernes formue udgjorde pr. 31. december 2014 og pr. 30. juni 2015 følgende beløb:

Andelsklasse	Formue pr. 31. december 2014 (mio. DKK)	Formue pr. 30. juni 2015 (mio. DKK)
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	1.258,2	202,5
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	-	13,1
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	1.567,9	1.117,8
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	-	348,3
I alt	2.826,1	1.681,7

Bilag1

Bilag til prospekt for afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - 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 in- strumenter, ca.	Øvrige mar- kedsafledte udgifter ved køb af instru- menter, ca.	Tegnings- provision til formid- ler, ca.	Øvrige omkostnin- ger, ca.	I alt, maksim- alt ¹⁾
Kehittyvät Korkomarkki- nat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR (modifieret enkeltprisme- tode)	0,25		–	–	0,25 ³⁾
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK (modifieret enkeltprismetode)	0,25		–	–	0,25 ³⁾
Nye Markeder Obligatio- ner Lokal Valuta - Akku- mulerende, klasse DKK (dobbeltprismetoden)	0,00	0,25	0,00	–	0,25 ²⁾
Tillväxtmarknadsobligat- tioner Lokal Valuta, klass SEK (modifieret enkeltprismetode)	0,25		–	–	0,25 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 A/S.

³⁾ Aktuel sats.

Bilag 2

Bilag til prospekt for afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - 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 ¹⁾
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR (modifieret enkeltprismetode)	0,25		–	0,25 ³⁾
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK (modifieret enkeltprismetode)	0,25		–	0,25 ³⁾
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK (dobbelprismetoden)	0,00	0,25	–	0,25 ²⁾
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK (modifieret enkeltprismetode)	0,25		–	0,25 ³⁾

¹⁾ Inden kursaf-
runding.

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 A/S.

³⁾ Aktuell sats.

Bilag 3

Bilag til prospekt for afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - 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.
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	0,19	1,05	1,24
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	0,19	1,05	1,24
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	0,14	1,07	1,21
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	0,19	1,05	1,24

Aktuelt beregnet ÅOP

Afdeling	ÅOP (pct.)
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	1,30

Honorarer vedrørende depotbankopgaver, porteføljerådgivning og formidling af salg

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

Andelsklasse	Honorar til Danske Bank for depotbankopgaver m.v., pct. p.a.	Honorar til Danske Capital for porteføljerådgivning, pct. p.a.
Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	0,039	0,25
Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	0,039	0,25
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	0,039	0,25
Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	0,039	0,25

Formidling af salg

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.

Bilag til prospekt for afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL under Investeringsforeningen Danske Invest

Hvis det fremgår af afdelingsomtalen i vedtægternes § 4, kan en afdeling, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v., inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- a) et land eller
- b) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet.

De p.t. omfattede institutioner fremgår nedenfor:

- African Development Bank
- Asian Development Bank
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
- Euratom (European Atomic Energy Community)
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock Switzerland)
- European Bank for Reconstruction and Development
- European Coal and Steel Community
- European Financial Stability Facility
- European Investment Bank
- International Finance Corporation
- Nordic Investment Bank
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
- Inter-American Development Bank

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er separat godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger, jf. vedtægternes § 4:

- Nairobi Stock Exchange
- Nordic Alternative Bond Market
- Onshore Malaysian Government Securities Market
- Tunisia Stock Exchange