

## **Investeringsforeningen Investin**

Prospekt  
for afdelingerne

K Invest Globale Aktier  
K Invest Emerging Markets Aktier  
K Invest Emerging Market Debt  
K Invest Globale Small Cap Aktier  
K Invest Indeksobligationer  
K Invest High Yield Obligationer  
K Invest Low Carbon Global Equity  
K Invest Globale Aktier II  
K Invest Globale Aktier III – under afvikling  
K Invest Globale Aktier IV

Offentliggjort den 10. marts 2021

# Foreningen

---

Foreningen.....	1
K Invest Globale Aktier .....	3
K Invest Emerging Markets Aktier .....	6
K Invest Emerging Market Debt .....	9
K Invest Globale Small Cap Aktier .....	12
K Invest Indeksobligationer.....	15
K Invest High Yield Obligationer.....	18
K Invest Low Carbon Global Equity.....	21
K Invest Globale Aktier II.....	24
K Invest Globale Aktier III – under afvikling .....	27
K Invest Globale Aktier IV.....	30
Risikoforhold og risikofaktorer .....	33
Foreningsandele, tegning og indløsning.....	36
Væsentlige aftaler og omkostninger .....	39
Tilknyttede personer og selskaber .....	45
Særlige forbehold.....	47

# Foreningen

---

## Navn og adresse

Investeringsforeningen Investin  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
www.investin.dk

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.155  
CVR nr.: 27 21 28 59

## Stiftelse

Foreningen er stiftet den 28. april 2003 som en specialforening under navnet Specialforeningen Investin. Ved ekstraordinær generalforsamling den 22. december 2004 blev foreningen omdannet til en investeringsforening under navnet Investeringsforeningen Investin.

Foreningen omfatter afdelingerne:

- Optimal VerdensIndex Moderat (SE nr. 32 52 93 56)
- Optimal Stabil (SE nr. 33 49 07 20)
- Optimal Livscyklus 2030-40 (SE nr. 33 49 07 39)
- Optimal Livscyklus 2040-50 (SE nr. 39 02 57 36)
- Aktiv Balance (SE nr. 34 18 52 63)
- Demetra (SE nr. 33 49 07 47)
- EMD Local Currency (SE nr. 34 17 82 08)
- Advice Capital Globale (SE nr. 34 19 49 47)
- K Invest Globale Aktier (SE nr. 34 18 33 84)
- K Invest Globale Aktier II (SE nr. 34 19 48 74)
- K Invest Globale Aktier III – under afvikling (SE nr. 39 49 28 14)
- K Invest Globale Aktier IV (SE nr. 39 49 28 65)
- K Invest Emerging Markets Aktier (SE nr. 34 18 67 31)
- K Invest Emerging Market Debt (SE nr. 34 18 74 28)
- K Invest Globale Small Cap Aktier (SE nr. 34 19 01 27)
- K Invest Indeksobligationer (SE nr. 34 19 13 28)
- K Invest High Yield Obligationer (SE nr. 34 19 49 39)
- K Invest Low Carbon Global Equity (SE nr. 37 67 65 27)
- Active and Index Portfolio (SE nr. 34 19 42 89)
- Sampension Globale Aktier KL (SE nr. 39 74 33 02)
- Sampension Obligationer KL (SE nr. 39 79 95 29)
- Globale Aktier AC Indeks (SE nr. 29 77 70 53)
- Othania Etisk Formuevækst KL (SE nr. 39 81 51 92)
- Optimal Balance Wealth Akk. - KL (SE nr. 40 67 67 32)
- HP Wealth, Korte Danske Obligationer – KL (SE nr. 40 67 79 41)
- ANNOX Quant Global Equity ESG KL (SE nr. 40 92 84 48)
- I&T Nordiske Aktier Large Cap (SE nr. 41 07 82 35)
- Globale Bæredygtige Aktier (SE nr. 41 07 79 05)
- Sustainable World (SE nr. 41 50 45 28)

## Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra en videre kreds eller detailinvestorer, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 12.

Foreningen har mulighed for at udøve virksomhed som masterinstitut, såfremt Finanstilsynets har givet tilladelse hertil.

# Foreningen

---

## **Vedtægter og årsrapporter**

Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside investin.dk.

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres og årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til de navnenoterede investorer, som fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside investin.dk. Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

## **Oplysninger efter Disclosureforordning**

Afdelingerne er indtil videre kategoriseret som en artikel 6 investeringsfonde efter forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen).

Afdelingerne inddrager ikke særskilt bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Der foretages heller ikke særskilte analyser eller vurderinger af indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet ud over, at afdelingens afkast vil afspejle afkastet af en bred portefølje af globale aktier, emerging markets aktier samt udenlandske obligationer afhængigt af den enkelte afdelings investeringsstrategi – med de ESG-risici dette indebærer.

## **Yderligere oplysninger**

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 Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden [www.investin.dk](http://www.investin.dk).

## **Formue**

Ultimo august 2020 udgjorde foreningens samlede formue 10,03 mia. kr.

# K Invest Globale Aktier

---

## **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. april 2014.

## **Investeringsområde**

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller på de af bestyrelsen godkendte markeder jf. vedtægternes bilag 1.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere op til 10% af sin formue i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

## **Investeringsstrategi**

Målet for afdelingen er at levere et afkast, som er højere end benchmark. Afdelingen investerer globalt i aktier, som kan være noteret i både udviklede og udviklende lande. Porteføljen vil normalt bestå af 80 – 100 aktier, der udvælges med et fokus på at adressere ændringer i de underliggende selskaber, som ikke bliver anerkendt af markedet, og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljen sigtes at have en risiko på niveau med benchmark, men er aktivt forvaltet, og afkastet vil derfor til tider kunne afvige markant fra benchmark. Porteføljen forventes at blive omsat ca. 1 gang hvert 1,5 år. Valutaen afdækkes ikke, og udsving i valutakurserne påvirker derfor afkastet.

## **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

## **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Net Dividends Index, målt i DKK (Bloomberg ticker NDUEACWF). Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

## **Risikoforhold**

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

## K Invest Globale Aktier

---

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, emerging markets risiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko og valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum 5 år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060561645.

# K Invest Emerging Markets Aktier

---

## Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 17. november 2014 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 17. december 2014.

## Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært sine midler i aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller på de af bestyrelsen godkendte markeder jf. vedtægternes bilag 1.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre instrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Endvidere må afdelingen investere i godkendte UCITS exchange traded funds.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

## Investeringsstrategi

Målet for afdelingen er at levere et afkast, som er højere end benchmark. Afdelingen investerer i selskaber i eller med væsentlige aktiviteter i emerging markets lande.

Porteføljen vil normalt bestå af 70 – 90 aktier, der udvælges med et fokus på at adressere selskabernes evne til at skabe organisk vækst som markedet ikke anerkender. Disse selskaber står i en stærk markedsposition og tager markedsandele, og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljen har et tilt til small cap og er aktivt forvaltet, og afkast vil derfor til tider kunne afvige markant fra benchmark.

## Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

## Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Indeks inkl. udbytte i DKK. (Bloomberg ticker (NDUEEGF)). Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

## Risikoforhold

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år

## K Invest Emerging Markets Aktier

---

og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende meget høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, emerging markets risiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko og valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum fem år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060585909.



## K Invest Emerging Market Debt

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 10. december 2014 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 17. december 2014.

### **Investeringsområde**

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer i udenlandske statsobligationer, udenlandske statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed, fortrinsvis fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Syd- og Mellemamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten, jf. vedtægternes bilag 2. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i.

Afdelingen kan yderligere investere i erhvervsobligationer fra ovennævnte områder.

De finansielle instrumenter skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller på de af bestyrelsen godkendte markeder jf. vedtægternes bilag 1.

Endvidere kan afdelingen investere i erhvervsobligationer, der handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombyttingsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 i vedtægterne opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter herunder finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Investeringsstrategi**

Målet for afdelingen er gennem aktivforvaltning at levere et afkast, som er højere end benchmark over en markeds cyklus.

Afdelingen investerer primært i gældsinstrumenter udstedt i emerging markets lande denomineret i USD, EUR eller lokal valuta.

Eksposeringen til andre valutaer end DKK vil for hver enkelt valuta, ikke overstige 25% af afdelingens samlede formue.

Afdelingen kan anvende derivater til afdækning af utilsigtede risici eller til at øge afkastet.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen anvender afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen kan anvende valutaterminsforretninger eller lignende til dækning af valutapositioner.

Hele afdelingens formue angivet i USD skal månedligt kurssikres til DKK eller EUR, således at afdelingen tilnærmelsesvis opnår samme eksposering og afkast, som var den denomineret i USD. Kurssikringen rebalanceres månedligt og i forbindelse med emissioner og indløsninger til en kursikring mellem 95% og 105%.

## K Invest Emerging Market Debt

---

### Benchmark

Afdelingens benchmark er fra 23. oktober 2019 50% JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified (EUR unhedged), 25% JP Morgan EMBI Global Diversified (EUR Hedge) og 25% JP Morgan CEMBI Broad Diversified (EUR Hedge).

### Risikoforhold

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 4.

Investor skal især være opmærksom på, at emerging markets risiko, kreditrisiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, risiko ved investeringsstil og valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum fem år.

### Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopførelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

## K Invest Emerging Market Debt

---

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060606176.

# K Invest Globale Small Cap Aktier

---

## **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 1. april 2015 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 5. maj 2015.

## **Investeringsområde**

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier udstedt af små og mellemstore globale selskaber, som har fået adgang til eller er handlet på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan sekundært investere i Exchange Traded Funds (ETF`er).

Investeringer kan foretages i aktier, som har fået adgang til eller er handlet på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i amerikanske aktier, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller på de af bestyrelsen godkendte markeder jf. vedtægternes bilag 1.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 i vedtægterne opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

## **Investeringsstrategi**

Målet for afdelingen er at levere et afkast, som er højere end benchmark. Porteføljen vil normalt bestå af 80-120 aktier, som udvælges med langsigtet fokus.

Porteføljen, der er aktivt forvaltet, har primært fokus på core og value aktier, og afkastet vil derfor til tider kunne afvige markant fra benchmark.

## **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

## **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI World Small Cap Index. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

## **Risikoforhold**

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikokala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

## K Invest Globale Small Cap Aktier

---

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, geografisk risiko, risiko ved investeringsstil, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko og valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum fem år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 1. september 2017.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060636595.

## K Invest Indeksobligationer

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 6. juli 2015 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 17. juli 2015.

### **Investeringsområde**

Afdelingen investerer sine midler i indeksobligationer, som har fået adgang til eller er optaget til notering på regulerede markeder omfattet af MiFID direktivet, eller som handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, nr. 16 og nr. 17.

Afdelingen investerer alene i obligationer, som kan henregnes til aktiver omfattet af § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed, således at investering i afdelingen direkte kan henregnes til anbringelse omfattet af nævnte bestemmelse. Afdelingen må således udelukke investere i følgende obligationer:

- obligationer, der er udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et eller flere lande i Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet, kasse- og skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S, realkreditobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter og lignende realkreditobligationer udstedt af kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen og
- særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) og særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af danske pengeinstitutter, realkreditinstitutter eller Danmarks Skibskredit A/S eller tilsvarende særligt dækkende obligationer udstedt af lignende kreditinstitutter, som er godkendt af et land inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, når en kompetent myndighed har meddelt obligationsudstedelserne og udstederne til Kommissionen.

Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i obligationer og gældsbreve, udstedt eller garanteret af en stat, offentlig myndighed eller en international institution af offentlig karakter som angivet i bilag 2 til foreningens vedtægter.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i ovennævnte obligationer eller lignende instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, eller der er optaget til handel på markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 139, stk. 1-3 og § 140 i lov om investeringsforeninger m.v. eller ikke er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. bilag 1 til foreningens vedtægter.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen skal foretage valutakurssikring af positioner i andre valutaer end EUR og DKK. Valutakurssikringen i hver valuta må ikke overstige 100% ved indgåelsen og efterfølgende ikke overstige 101% som følge af markedskursudviklingen.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y, kurssikret til DKK. Udbyderen af benchmark er ikke endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. Fristen for optagelse i dette register er 1. januar 2020.

## K Invest Indeksobligationer

---

### Risikoforhold

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 3.

Investor skal især være opmærksom på, at Rente- og obligationsmarkedsrisiko, finansieringsrisiko, geografisk risiko, kreditrisiko, modelrisiko, risiko ved investeringsstil, udstederspecifik risiko og valutarisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i obligationsbaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum tre år.

### Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

## K Invest Indeksobligationer

---

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN DK0060645075.



## K Invest High Yield Obligationer

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 25. november 2015 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 18. december 2015.

### **Investeringsområde**

Afdelingen investerer sine midler i erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende værdipapirer. Afdelingen kan derudover investere i statsobligationer.

Værdipapirerne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i bilag 1 til foreningens vedtægter.

Endvidere kan værdipapirerne handles på det amerikanske OTC Fixed Income marked, som er reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC Fixed Income marked.

Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC Fixed Income marked.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Investeringsstrategi**

Målet med afdelingen er som minimum at opnå et afkast på linje med benchmark. Afdelingen vil holde en portefølje af obligationer og lignende spredt på minimum 30 forskellige selskaber. Strategien er primært at investere i high yield obligationer rated BB+ eller lavere. Afdelingens investeringer foretages globalt, dog med særligt fokus på nordamerikanske og europæiske obligationer.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er Bank of America Merrill Lynch Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index (EUR hedged).

### **Risikoforhold**

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

## K Invest High Yield Obligationer

---

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal især være opmærksom på, at emerging markets risiko, rente- og obligationsmarkedsrisiko, finansieringsrisiko, geografisk risiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, risiko ved investeringsstil, risiko ved kredit-/rentespænd, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko og værdiansættelsesrisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i obligationsbaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum 4 år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN DK0060696730.

## K Invest Low Carbon Global Equity

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 1. juni 2016 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 27. juni 2016.

### **Investeringsområde**

Afdelingen må investere globalt i aktier, som har fået adgang til eller være optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentlige.

Som helhed skal porteføljen bestå af selskaber med en lavere kulstofudledning samt dermed forventet lavere risiko end selskaber i det brede verdensindeks.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller være handlet på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentlige og i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre instrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

### **Investeringsstrategi**

Målet for afdelingen er at levere et højere afkast og en lavere risiko end benchmark. Afdelingen investerer i globale aktier noteret i udviklede lande.

Porteføljen vil bestå af 90 – 110 aktier, der udvælges med fokus på både at reducere den samlede porteføljerisiko og den samlede kulstofudledning fra fossile brændstoffer.

Porteføljen er aktivt forvaltet og vil derfor til tider afvige markant fra benchmark. Valutaen afdækkes ikke, og udsving i valutakurserne påvirker derfor afkastet.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen kan endvidere foretage udlån af værdipapirer.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI Daily TR Net World USD, Bloomberg ticker (NDDUWI) converted in DKK. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

### **Risikoforhold**

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

## K Invest Low Carbon Global Equity

---

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 5.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko, risiko på konstantindestående, risiko ved investeringsstil, udstederspecifik risiko, valutarisiko og værdiansættelsesrisiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum 4-5 år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN DK0060740496.

## K Invest Globale Aktier II

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 25. november 2015 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 18. december 2015. Afdelingen er igangsat den 11. januar 2017.

### **Investeringsområde**

Afdelingen investerer globalt primært i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Ovennævnte markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og anført i bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Investeringsstrategi**

Målet for afdelingen er at levere et afkast, som er højere end benchmark. Afdelingen investerer globalt i aktier, som kan være noteret i både udviklede og udviklende lande. Porteføljen vil normalt bestå af 70 - 120 aktier, der udvælges med et fokus på at finde undervurderede selskaber med udgangspunkt i forvalterens langsigtede fundamentale vækstforventninger.

Porteføljen sammensættes med det formål at have en risiko på niveau med benchmark, men er aktivt forvaltet, og afkastet vil derfor til tider kunne afvige markant fra benchmark. Porteføljen er sammensat af langsigtede investeringer og forventes omsat ca. 1 gang hvert 4 år. Valutaen afdækkes ikke, og udsving i valutakurser påvirker derfor afkastet.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Index med nettoudbytte reinvesteret (BloomBerg ticker: NDUEACWF). Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

### **Risikoforhold**

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

## K Invest Globale Aktier II

---

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende meget høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, likviditetsrisiko, risiko på indestående, udstederspecifik risiko, valutarisiko og risiko ved værdiansættelse kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet "Risikoforhold og risikofaktorer".

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum fire år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN DK0060696573.

## K Invest Globale Aktier III – under afvikling

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. april 2018.

### **Investeringsområde**

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller på de af bestyrelsen godkendte markeder jf. vedtægternes bilag 1.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere op til 10% af sin formue i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Investeringsstrategi**

Målet for afdelingen er at levere et afkast, som er højere end benchmark. Afdelingen investerer globalt i aktier, som hovedsageligt er noteret i udviklede lande. Porteføljen vil normalt bestå af 25 – 30 aktier, der udvælges med et fokus på at adressere forventninger om over-gennemsnitlig vækst i de underliggende selskaber, som ikke bliver anerkendt af markedet, og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljen sammensættes med det formål at have en risiko på niveau med benchmark, men er aktivt forvaltet, og afkastet vil derfor til tider kunne afvige markant fra benchmark. Porteføljen forventes at have en lav omsætningshastighed. Valutaen afdækkes ikke, og udsving i valutakurserne påvirker derfor afkastet.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI World Net Dividends Index, målt i DKK. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

### **Risikoforhold**

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

## K Invest Globale Aktier III – under afvikling

---

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko, valutarisiko, likviditetsrisiko, værdiansættelsesrisiko og emerging markets risiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum 5 år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0061032430.



## K Invest Globale Aktier IV

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 23. april 2018.

### **Investeringsområde**

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer globalt i aktier, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Investeringer kan foretages i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Endvidere kan afdelingen investere i værdipapirer optaget til handel på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller på de af bestyrelsen godkendte markeder jf. vedtægternes bilag 1.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere op til 10% af sin formue i andre danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Investeringsstrategi**

Målet for afdelingen er at levere et afkast, som er højere end benchmark. Afdelingen investerer globalt i aktier, som hovedsageligt er noteret i udviklede lande. Porteføljen vil normalt bestå af 25 – 30 aktier, der udvælges med et fokus på at adressere forventninger om over-gennemsnitlig vækst i de underliggende selskaber, som ikke bliver anerkendt af markedet, og derfor må forventes at klare sig bedre end benchmark.

Porteføljen sammensættes med det formål at have en risiko på niveau med benchmark, men er aktivt forvaltet, og afkastet vil derfor til tider kunne afvige markant fra benchmark. Porteføljen forventes at have en lav omsætningshastighed. Valutaen afdækkes ikke, og udsving i valutakurserne påvirker derfor afkastet.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI World Net Dividends Index, målt i DKK. Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

### **Risikoforhold**

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig over tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

## K Invest Globale Aktier IV

---

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Investor skal især være opmærksom på, at aktiemarkedsrisiko, risiko på kontantindestående, udstederspecifik risiko, valutarisiko, likviditetsrisiko, værdiansættelsesrisiko og emerging markets risiko kan påvirke værdien af investeringen. De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til detailinvestorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum 5 år.

### **Udlodning**

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

### **Skatte- og afgiftsregler**

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19. Udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15%, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for fysiske personer som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

For midler investeret under virksomhedsordningen sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

For pensionsmidler sker beskatningen efter lagerprincippet og i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

### **Andele**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker à 100 kr. eller multipla heraf.

### **Fondskode/ISIN**

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0061032513.

## Risikoforhold og risikofaktorer

### Risikoforhold

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger er fordelt i risikoklasser. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de seneste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

I skemaet herunder er afdelingernes risikoklasse vist på en skala fra 1 til 7. Risikoklasse 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklasse 7 betyder store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Afdeling	Risikoklasse skala 1-7
K Invest Globale Aktier	6
K Invest Emerging Markets Aktier	6
K Invest Emerging Market Debt	4
K Invest Globale Small Cap Aktier	6
K Invest Indeksobligationer	3
K Invest High Yield Obligationer	4
K Invest Low Carbon Global Equity	5
K Invest Globale Aktier II	6
K Invest Globale Aktier III – under afvikling	6
K Invest Globale Aktier IV	6

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

### Risikofaktorer

Afdelingerne kan være påvirket af forskellige risikofaktorer. En række af disse mulige risikofaktorer er listet op herunder:

#### Aktivfordelingsrisiko:

Investerer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risikofaktor.

#### Aktiemarkedsrisiko:

Kursudviklingen på aktiemarkedet kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedet kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

## Risikoforhold og risikofaktorer

---

### Emerging markets risiko:

Emerging markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korruption kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer, og effekten kan være langvarig. Emerging markets kan således være forbundet med risici, som ikke findes på de udviklede finansielle markeder.

### Finansieringsrisiko:

Finansieringsrisiko opstår, når en afdelings aktivitet afhænger af adgang til lånefinansiering – enten i form af direkte lån eller derivater. Op-hører denne adgang, vil det forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

### Geografisk risiko:

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings investering. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, fx valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

### Kreditrisiko:

Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

### Likviditetsrisiko:

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

### Modpartsrisiko:

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GRD's, eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

### Rente- og obligationsmarkedsrisiko:

En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

### Risiko ved investeringsstil:

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

### Risiko på kontantindestående:

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

### Udstederspecifik risiko:

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx

## Risikoforhold og risikofaktorer

---

selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

### Valutarisiko:

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

### Værdiansættelsesrisiko:

Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse. En afdeling, der i udpræget grad investerer i noterede kapitalandele, må basere sin beregning af indre værdi på periodiske regnskabsrapporteringer og andre meddelelser. Disse rapporteringer vil som oftest være baseret på beregnede værdiansættelser, der er afhængige af værdiansættelsesmodeller samt skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.

Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskellige på disse forhold.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

### Tegningssted

Spektrum Fondsmæglerselskab A/S  
Kristen Bernikows Gade 6, 2.  
DK - 1105 København K  
Direct: +45 44 22 90 50  
Mail: info@spektrum.as

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut for foreningen. Andelene opbevares gratis i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

### Løbende emission

Tegning i afdelingen sker i henhold til vedtægterne. Andele i afdelingen vil blive udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymæssige handelsomkostninger. Afregning foregår ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S med to dages valør (dog tre dage for afdelingen K Invest Globale Small Cap Aktier indtil den 5. september 2017).

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside og på Nasdaq Copenhagen A/S for afdeling K Invest Globale Small Cap Aktier.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

i %	Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter	Øvrige markedsafledte handelsomkostninger	Administration	Makedsføring m.v.	Off. afgifter	Tegningsprovision o.ln.	I alt
K Invest Globale Aktier	0,10	0,00	0,00	0,00	0,15	0,00	<b>0,25</b>
K Invest Emerging Markets Aktier	0,07	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,12</b>
K Invest Emerging Market Debt	0,00	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,25</b>
K Invest Globale Small Cap Aktier	0,08	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,20</b>
K Invest Indeksobligationer	0,00	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,10</b>
K Invest High Yield Obligationer	0,00	0,35	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,35</b>
K Invest Low Carbon Global Equity	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,05</b>
K Invest Global Aktier II	0,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,16</b>
K Invest Global Aktier III – under afvikling	0,03	0,05	0,00	0,00	0,08	0,00	<b>0,16</b>
K Invest Global Aktier IV	0,04	0,05	0,00	0,00	0,08	0,00	<b>0,17</b>

## Foreningsandele, tegning og indløsning

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside og på Nasdaq Copenhagen A/S for afdeling K Invest Globale Small Cap Aktier, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner på 10 mio. kr. og derover være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne sætser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

### Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

### Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage:

Afdeling	Procent
K Invest Globale Aktier	0,12
K Invest Emerging Markets Aktier	0,12
K Invest Emerging Market Debt	0,25
K Invest Globale Small Cap Aktier	0,20
K Invest Indeksobligationer	0,10
K Invest High Yield Obligationer	0,35
K Invest Low Carbon Global Equity	0,05
K Invest Globale Aktier II	0,07
K Invest Globale Aktier III – under afvikling	0,08
K Invest Globale Aktier IV	0,09

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside og på Nasdaq Copenhagen A/S for afdeling K Invest Globale Small Cap Aktier.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside og på Nasdaq Copenhagen A/S for afdeling K Invest Globale Small Cap Aktier, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Tilbagealg eller indløsning af andele kan ske gennem investors pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter anmodning om indløsning.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

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

### Navnenotering

Andelene skal noteres på navn i foreningens register over investorer. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

### Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses på Nasdaq Copenhagen A/S for afdeling K Invest Globale Small Cap aktier og foreningens hjemmeside. Emissionsprisen kan afrundes i overensstemmelse med de tick sizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model.

### Negotiabilitet og omsættelighed

Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

### Stemmeret/Rettigheder

Hver investor har en stemme for hver andel á 100 kr. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Ingen andele har særlige rettigheder.

### Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at afdelingen opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområde i afdelingen.

Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

### Lån

Foreningen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.



## Væsentlige aftaler og omkostninger

### Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit-koncernen.

Depotselskabet påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Som led i denne aftale betaler foreningen et årligt grundgebyr på 30.000 kr. pr. afdeling samt et landeafhængigt opbevarings- og transaktionsgebyr. Herudover betaler foreningen VP-omkostninger samt et gebyr på 500 kr. pr. transaktion ved emission og indløsning.

I henhold til depotselskabsaftalen, kan depotselskabet delegere en række af sine opgaver til et andet kreditinstitut.

Depotselskabet har for tiden delegeret en række af sine opgaver til The Bank of New York Mellon "BNY Mellon", herunder opgaver om opbevaring og kontroller via anvendelse af visse af BNY Mellons systemer.

Det kan i forbindelse med delegationen fra depotselskabet til BNY Mellon i perioder opstå interessekonflikter. Eventuelle interessekonflikter kan opstå, hvis opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab som modtager honorar for andre depotydelser, der leveres til foreningen. Dette kan f. eks være i forbindelse med værdipapirudlån, valuta m.v.

Aftalen kan opsiges af depotbanken med ni måneders varsel og af foreningen med en måneds varsel.

Honorar til depotselskabet i 2019:

	Afholdt honorar 2019
K Invest Globale Aktier	272.000
K Invest Emerging Markets Aktier	324.000
K Invest Emerging Market Debt	285.000
K Invest Globale Small Cap Aktier	135.000
K Invest Indeksobligationer	97.000
K Invest High Yield Obligationer	85.000
K Invest Low Carbon Global Equity	189.000
K Invest Globale Aktier II	246.000
K Invest Globale Aktier III – under afvikling	139.000
K Invest Globale Aktier IV	88.000

### Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit koncernen.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative og den daglige ledelse i foreningen. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de aftaler, foreningen har indgået.

Som led i denne aftale betaler foreningen et formueafhængigt gebyr for afdelingerne, der udgør følgende for hver afdeling:

## Væsentlige aftaler og omkostninger

Afdeling	Marginal gebyrsats p.a. i %	af den del af formuen, der udgør hhv. kr. mio.:	Månedlig Minimumsgebyr
K Invest Globale Aktier	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Emerging Markets Aktier	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Emerging Market Debt	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Globale Small Cap Aktier	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Indeksobligationer	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest High Yield Obligationer	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Low Carbon Global Equity	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Globale Aktier II	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Globale Aktier III – under afvikling	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.
K Invest Globale Aktier IV	0,15/0,10/0,10	0/100/1000	15.000 kr.

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

Honorar til investeringsforvaltningsselskabet i 2019:

	Afholdt honorar 2019
K Invest Globale Aktier	1.052.000 kr.
K Invest Emerging Markets Aktier	485.000 kr.
K Invest Emerging Market Debt	702.000 kr.
K Invest Globale Small Cap Aktier	716.000 kr.
K Invest Indeksobligationer	490.000 kr.
K Invest High Yield Obligationer	588.000 kr.
K Invest Low Carbon Global Equity	588.000 kr.
K Invest Globale Aktier II	763.000 kr.
K Invest Globale Aktier III – under afvikling	498.000 kr.
K Invest Globale Aktier IV	440.000 kr.

### Overvågning og udvælgelse af porteføljeformidlere

Foreningen har indgået aftale om overvågning og udvælgelse af porteføljeformidlere med Spektrum Fondsmæglerselskab A/S, Kristen Bernikows Gade 6, 2., 1105 København K for foreningens afdelinger. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og af Spektrum Fondsmæglerselskab A/S med en måneds varsel.

Som led i denne aftale betaler foreningen et formueafhængigt gebyr for afdelingerne, der udgør 0,20% p.a. af afdelingerne formue.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

Honorar for manager selection i 2019:

	Afholdt vederlag 2019
K Invest Globale Aktier	1.280.000 kr.
K Invest Emerging Markets Aktier	× 607.000 kr.
K Invest Emerging Market Debt	764.000 kr.
K Invest Globale Small Cap Aktier	× 489.000 kr.
K Invest Indeksobligationer	430.000 kr.
K Invest High Yield Obligationer	682.000 kr.
K Invest Low Carbon Global Equity	688.000 kr.
K Invest Globale Aktier II	× 954.000 kr.
K Invest Globale Aktier III – under afvikling	× 398.000 kr.
K Invest Globale Aktier IV	× 597.000 kr.

### Porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået aftaler om porteføljeforvaltning vedrørende forvaltning af foreningens investeringer. Ifølge aftalen skal porteføljeforvalterne yde skønsomt og professionelt porteføljepleje af foreningens investeringer i overensstemmelse med retningslinjerne for afdelingerne. Porteføljeforvalterne skal løbende følge afdelingens investeringer og tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på de enkelte investeringer efter forventningerne til det opråelige resultat.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkeligt varsel og af porteføljeforvalterne med en måneds varsel.

Vederlag til porteføljeforvalteren i 2019:

	Afholdt vederlag 2019
K Invest Globale Aktier (AGF Investments Inc.)	4,38 mio. kr.
K Invest Emerging Markets Aktier (Columbia Management Investment Advisers LLC)	2,45 mio. kr.
K Invest Emerging Market Debt (Wellington Management International Limited)	3,00 mio. kr.
K Invest Globale Small Cap Aktier (Wells Capital Management Inc.)	2,30 mio. kr.
K Invest Indeksobligationer (Danske Capital)	1,05 mio. kr.
K Invest High Yield Obligationer (Babson Capital Management LLC)	2,55 mio. kr.
K Invest Low Carbon Global Equity (Unigestion SA)	2,55 mio. kr.
K Invest Globale Aktier II (Baillie Gifford Overseas Limited)	3,60 mio. kr.
K Invest Globale Aktier III – under afvikling (MFS International (U.K.) Limited)	1,91 mio. kr.
K Invest Globale Aktier IV (MFS International (U.K.) Limited)	2,91 mio. kr.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

### Andre aftaler

Foreningen har indgået en market maker aftale med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S vil ifølge aftalen løbende stille priser i foreningens afdelinger, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Som led i aftalen betaler foreningen et honorar på 18.750 kr. pr. kvartal pr. afdeling. Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning og af market maker med tre måneders varsel.

### Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Fordeling af honoraret på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

I 2019 udgjorde vederlag til bestyrelsen 131.000 kr.

### Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Fordeling af omkostningerne de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

I 2019 udgjorde afgift til Finanstilsynet 96.000 kr.

### Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for afdelingen ikke overstige 3,0% af afdelingernes gennemsnitlige formueværdi inden for et regnskabsår, eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 3,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Omkostningsprocent	2015	2016	2017	2018	2019
K Invest Globale Aktier	0,88	0,85	0,66	0,76	0,80
K Invest Emerging Markets Aktier	0,89	1,13	1,06	1,08	0,95
K Invest Emerging Market Debt	0,56	0,89	0,86	0,86	0,87
K Invest Globale Small Cap Aktier	0,51	0,97	0,96	0,96	1,07
K Invest Indeksobligationer	0,10	0,48	0,48	0,42	0,45
K Invest High Yield Obligationer		0,54	0,73	0,74	0,79
K Invest Low Carbon Global Equity		0,38	0,94	0,87	0,83
K Invest Globale Aktier II			1,21	0,91	0,86
K Invest Globale Aktier III – under afvikling				0,54 <sup>1</sup>	1,04
K Invest Globale Aktier IV				0,53 <sup>2</sup>	0,99

### ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til Investering Danmarks definition.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år.

ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger) for afdelingerne er:

	ÅOP (+ indirekte handelsomkostninger)
K Invest Globale Aktier	0,97 % (+ 0,16 % i indirekte handelsomkostninger)

<sup>1</sup> Afdelingen har været aktiv siden 20. juli 2018.

<sup>2</sup> Afdelingen har været aktiv siden 20. juli 2018.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

K Invest Emerging Markets Aktier	1,09 % (+ 0,06 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest Emerging Market Debt	1,02 % (+ 0,63 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest Globale Small Cap Aktier	1,28 % (+ 0,04 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest Indeksobligationer	0,48 % (+ 0,07 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest High Yield Obligationer	0,88 % (+ 0,31 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest Low Carbon Global Equity	1,30 % (+ 0,02 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest Globale Aktier II	0,96 % (+ 0,07 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest Globale Aktier III – under afvikling	1,04 % (+ 0,07 % i indirekte handelsomkostninger)
K Invest Globale Aktier IV	1,00 % (+ 0,27 % i indirekte handelsomkostninger)

## Tilknyttede personer og selskaber

---

### Foreningens bestyrelse

Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, formand  
Københavns Universitet  
Det Juridiske Fakultet

Advokat, Partner Kim Høiby  
NJORD Law Firm

Bestyrelsesmedlem, cand.jur. Tine Roed  
Bredgade 76, 2. mf.  
1260 København K

Adm. direktør Henrik Vincents Johansen

### Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Adm. direktør Martin Udbye Madsen  
Direktør Tage Fabrin-Brasted  
Kalvebod Brygge 1 – 3,  
1780 København V  
CVR nr. 16 63 76 02

### Foreningens revisorer

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Alle 36  
2000 Frederiksberg  
CVR nr. 30 70 02 28

### Depotselskab

Nykredit Bank A/S  
Asset & Funds Service  
Kalvebod Brygge 47,  
1780 København  
CVR nr. 10 51 96 08

### Porteføljeforvaltere

Wellington Management International Limited  
80 Victoria St., Westminster  
London, SW1E 5JLC  
United Kingdom

Wells Capital Management Inc.  
525 Market Street, 10th floor  
San Francisco, CA 94105  
USA

Danske Capital  
DC Institutionel Clients  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby

Babson Capital Management LLC  
550 S. Tryon Street, Suite 3300  
Charlotte, North Carolina 28202  
USA

Baillie Gifford Overseas Limited  
Calton Square, 1 Greenside Row,  
Edinburgh EH1 3AN  
Scotland

Unigestion SA  
8C Avenue de Champel  
1206 Geneva  
Schweiz

AGF Investments Inc.,  
66 Wellington Street, Suite 3100,  
Toronto, Ontario M5K1E9,  
Canada

Columbia Management Investment Advisers, LLC  
225 Franklin Street  
Boston, Massachusetts 02110  
USA

MFS International UK Limited  
65 St. Paul 's Churchyard  
London, EC4M 8AB  
United Kingdom

## Tilknyttede personer og selskaber

---

### **Klageansvarlig**

Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside investin.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

### **Ankeinstans**

Private investorer i afdelingerne kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingerne til:

Det finansielle ankenævn  
Store Kongensgade 62, 2.  
1264 København K  
sek@fanke.dk  
Tlf. 35 43 63 33

## Særlige forbehold

---

### **Særlige forbehold**

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

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.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede investeringsforeningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.