



# **Investeringsforeningen C WorldWide**

## **Fællesprospekt for 8 aktieafdelinger**

Prospektet er offentliggjort den 18. marts 2022

## Indholdsfortegnelse

|  |    |
|--|----|
| Oplysninger om foreningen .....  | 4  |
| Foreningens navn og adresse .....  | 4  |
| Registreringsnumre .....   | 4  |
| Tilsynsmyndighed .....   | 4  |
| Stiftelse.....   | 4  |
| Foreningens bestyrelse .....   | 4  |
| Administrationsselskab .....   | 4  |
| Depotselskab .....   | 5  |
| Porteføljeforvalter .....  | 5  |
| Revision .....   | 5  |
| Formål.....  | 5  |
| Vedtægter.....   | 5  |
| Lån .....  | 5  |
| Privatlivspolitik.....   | 5  |
| Afdelingerne .....   | 5  |
| Afdeling Globale Aktier KL .....   | 8  |
| Afdeling Globale Aktier - Akkumulerende KL.....  | 10 |
| Afdeling Globale Aktier Etik KL .....  | 12 |
| Afdeling Stabile Aktier KL.....  | 14 |
| Afdeling Emerging Markets KL.....  | 16 |
| Afdeling Asien KL.....   | 17 |
| Afdeling Asien – Akkumulerende KL.....   | 19 |
| Afdeling Indien KL.....  | 21 |
| Generelt.....  | 23 |
| Risici og risikostyring.....   | 23 |
| Risikoskala og risikoprofil.....   | 25 |
| Generelle risikofaktorer .....   | 26 |
| Særlige risici ved aktieafdelinger.....  | 28 |
| Afdelingernes risici .....   | 28 |
| Udbud og tegning.....  | 29 |
| Skatteforhold og udbytte .....   | 33 |
| Rettigheder .....  | 34 |
| Årsrapport, samlede løbende administrationsomkostninger, årlige omkostninger i procent (ÅOP) samt vederlag til bestyrelse, administrationsselskab m.v..... | 35 |



|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| <b>Aftaler</b> .....                | <b>37</b> |
| <b>Yderligere oplysninger</b> ..... | <b>40</b> |
| <b>Bilag 1</b> .....                | <b>42</b> |

## Oplysninger om foreningen

### Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen C WorldWide  
c/o C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg.  
Dampfærgevej 26  
2100 København Ø  
Tlf.: 35 46 35 00  
[www.cww.dk](http://www.cww.dk)

### Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11057  
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 14 21 13 49

### Tilsynsmyndighed

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.  
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Tlf.: 33 55 82 82  
Fax: 33 55 82 00  
[www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

### Stiftelse

Investeringsforeningen C WorldWide er stiftet den 7. juni 1990.

### Foreningens bestyrelse

Formand  
Karsten Kielland, Senior juridisk rådgiver

Lars Aaen, Adm. direktør

Camilla Harder Hartvig, Senior Vice President

Christoffer Fode, Partner, Advokat

### Administrationsselskab

C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg  
CVR-nr. 40 49 52 82  
Dampfærgevej 26  
2100 København Ø  
Telefon: 35 46 35 46

Direktion: Henrik Brandt

### **Depotselskab**

Danske Bank A/S  
CVR-nr. 61 12 62 28  
Holmens Kanal 2-12  
1092 København K

### **Porteføljeforvalter**

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
CVR-nr. 78 42 05 10  
Dampfærgevej 26  
2100 København Ø  
Telefon: 35 46 35 00

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden 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.

### **Vedtægter**

Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt. Foreningens vedtægter kan rekvireres gratis hos foreningen eller hentes på [www.cww.dk](http://www.cww.dk).

### **Lån**

Finanstilsynet har tilladt, at foreningen på vegne af en afdeling optager kortfristede lån på højst 10 pct. af en afdelings formue til midlertidig finansiering af indgåelse af handler, jf. § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

### **Privatlivspolitik**

Foreningen behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom på hjemmesiden [cww.dk](http://cww.dk).

## **Afdelingerne**

Afdelinger med betegnelsen ”KL” kan være opdelt i andelsklasser. Dette angiver, at bestyrelsen har fået bemyndigelse til at etablere andelsklasser i afdelingen.

Såfremt en afdeling er opdelt i andelsklasser, fremgår de enkelte andelsklasser under beskrivelsen af den



pågældende afdeling med information om den enkelte andelsklasses karakteristika.

Andelsklasserne i en afdeling har samme investeringspolitik, benchmark og risikoprofil m.v. som afdelingen, medmindre andet specifikt er anført under den enkelte andelsklasse.

Hovedkarakteristika for andelsklasserne under Globale Aktier KL, Emerging Markets Aktier KL, Stabile Aktier KL, Asiem KL, Indien KL og Globale Aktier – Akkumulerende KL er følgende:

#### *Andelsklasse A*

Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

1. Er målrettet til alle investorer i Danmark. Der gælder ingen begrænsninger for, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

#### *Andelsklasse B*

Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

1. C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og hermed koncernforbundne selskaber;
2. Pengeinstitutter, som investerer midler i henhold til puljeplejeordning, og som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S;
3. Investorer, hvis midler investeres i henhold til en aftale om diskretionær porteføljepleje eller om rådgivning på uafhængigt grundlag indgået med en distributør, som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S; og
4. Investorer, som har indgået en storkundeaftale med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Klassen er unoteret.

#### *Andelsklasse C*

Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

1. C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og hermed koncernforbundne selskaber;
2. Pengeinstitutter, som investerer midler i henhold til puljeplejeordning, og som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S;
3. Investorer, hvis midler investeres i henhold til en aftale om diskretionær porteføljepleje eller om rådgivning på uafhængigt grundlag indgået med en distributør, som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S; og
4. Investorer, som har indgået en storkundeaftale med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Klassen er unoteret.

#### *Andelsklasse E*

Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

1. C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og hermed koncernforbundne selskaber;
2. Pengeinstitutter, som investerer midler i henhold til puljeplejeordning, og som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S;
3. Investorer, hvis midler investeres i henhold til en aftale om diskretionær porteføljepleje eller om rådgivning på uafhængigt grundlag indgået med en distributør, som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S; og
4. Investorer, som har indgået en storkundeaftale med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Klassen er unoteret.

Førnævnte andelsklasser har følgende fælles karakteristika:

- Er denomineret i DKK.
- Anvender dobbeltprismetoden som prisberegningsmetode.
- Har ingen klassespecifikke aktiver.

*Hovedkarakteristika for andelsklasserne under Globale Aktier Etik KL er følgende:*

#### *Andelsklasse Udloddende*

Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

1. Klassen er målrettet til alle investorer i Danmark. Der gælder ingen begrænsninger for, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.
2. Fonde og kommuner samt andre, som følger Anbringelsesbekendtgørelsen for fondes anbringelses af midler.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

#### *Andelsklasse Akkumulerende*

Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

1. C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og koncernforbundne selskaber;
2. Pengeinstitutter eller andre, som har indgået en aftale om distribution af andelsklassen med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S;
3. Investorer, som har indgået en storkundeaftale med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Klassen er unoteret.

Førnævnte andelsklasser har følgende fælles karakteristika

- Er denomineret i DKK.
- Anvender dobbeltprismetoden som prisberegningsmetode.
- Har ingen klassespecifikke aktiver.

### Afdeling Globale Aktier KL

Investeringsforeningen C WorldWide er stiftet den 7. juni 1990, hvor foreningen udelukkende bestod af én afdeling, den nuværende Afdeling Globale Aktier KL.

Afdelingen har FT-nr. 11057-001 og SE-nr. 32 53 02 65.

Afdelingen har LEI-kode 967600GR87S4HKJ0AT61.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

| Navn                | ISIN         | FT-nummer     | SE-nummer   | Dato for beslutning om oprettelse af andelsklassen |
|---------------------|--------------|---------------|-------------|--|
| Globale Aktier KL A | DK0010157965 | 11057-001-001 | 35 45 79 68 | 7. juni 2017                                       |
| Globale Aktier KL B | DK0060841336 | 11057-001-002 | 35 45 76 82 | 7. juni 2017                                       |
| Globale Aktier KL C | DK0060841419 | 11057-001-003 | 35 45 76 90 | 7. juni 2017                                       |
| Globale Aktier KL E | DK0060916872 | 11057-001-004 | 39 02 57 52 | 24. oktober 2017                                   |

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende andelsklasser.

#### Globale Aktier KL A

Klasse A er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Aktier KL.

Klassen henvender sig til alle investorer i Danmark, jf. afsnittet ”Afdelingerne”.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

#### Globale Aktier KL B, Globale Aktier KL C og Globale Aktier KL E

Andele i andelsklasserne må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under afsnittet ”Afdelingerne” anførte krav. Andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Klasserne er unoterede.

#### Investeringsmål og -politik

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et stabilt langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 25-35 selskaber.



Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller er fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

#### Benchmark

MSCI All Country World.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægtning af benchmark.

#### Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

### **Afdeling Globale Aktier - Akkumulerende KL**

Afdeling Globale Aktier - Akkumulerende KL er oprettet den 28. maj 2015. Den 24. oktober 2017 blev afdelingen omdannet til Klasse A, og Klasse E blev oprettet. Pr. den 17. januar 2020 ændrede Klasse E navn til Klasse C.

Afdelingen har FT-nr. 11057-010 og SE-nr. 34 19 27 23.

Afdelingen har LEI-kode 967600DT35GM55UACR15.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

| Navn                      | ISIN         | FT-nummer     | SE-nummer   | Dato for beslutning om oprettelse af andelsklassen |
|---------------------------|--------------|---------------|-------------|--|
| Globale Aktier - AKK KL A | DK0060655702 | 11057-010-001 | 39 02 57 60 | 24. oktober 2017                                   |
| Globale Aktier - AKK KL C | DK0060917094 | 11057-010-002 | 39 02 57 79 | 24. oktober 2017                                   |

Andelsklasserne er akkumulerende, bevisudstedende andelsklasser.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1 og 2.

#### Globale Aktier - AKK KL A

Klasse A er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Aktier – Akkumulerende KL.

Klassen henvender sig til alle investorer i Danmark, jf. afsnittet ”Afdelingerne”.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

#### Globale Aktier - AKK KL C

Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under afsnittet ”Afdelingerne” anførte krav. Andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Klassen er unoteret.

#### Investeringsmål og -politik

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et stabilt langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 25-35 selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller er fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter forudgående vurdering af, om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

#### Benchmark

MSCI All Country World.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægtning af benchmark.

#### Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

### **Afdeling Globale Aktier Etik KL**

Afdeling Globale Aktier Etik KL er oprettet den 23. november 2010. Afdelingen ændrede navn den 1. oktober 2014 fra afdeling Globale Aktier SRI-ak til Globale Aktier Etik KL.

Afdelingen har FT-nr. 11057-009 og SE-nr. 32 54 25 22.

Afdelingen har LEI-kode 96760078GAZKWAMXJ837.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1 og 2.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

| Navn                       | ISIN         | FT-nummer     | SE-nummer   | Dato for beslutning om oprettelse af andelsklassen |
|----------------------------|--------------|---------------|-------------|--|
| Globale Aktier Etik KL Udl | DK0060287217 | 11057-009-002 | 39 91 77 69 | 16. november 2018                                  |
| Globale Aktier Etik KL AKK | DK0061114089 | 11057-009-003 | 39 91 77 85 | 16. november 2018                                  |

Andelsklasserne er akkumulerende, bevisudstedende andelsklasser.

#### Globale Aktier Etik KL Udl

Klasse Udloddende er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Aktier Etik KL.

Klassen henvender sig til alle investorer i Danmark, jf. afsnittet ”Afdelingerne”. Derudover henvender klassen sig til fonde og kommuner samt andre, som investerer i overensstemmelse med Bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

#### Globale Aktier Etik KL AKK

Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under afsnittet ”Afdelingerne” anførte krav. Andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Klassen er unoteret.

#### Investeringsmål og -politik

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et stabilt langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser.

Afdelingen vil investere i selskaber, som vurderes at have en samfundsansvarlig adfærd.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 25-35 selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter forudgående vurdering af om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoscala og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

#### Benchmark

MSCI All Country World.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægning af benchmark.

Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

**Afdeling Stabile Aktier KL**

Afdeling Stabile Aktier KL ændrede navn den 1. oktober 2014 fra afdeling Europa. Afdeling Europa blev oprettet den 22. februar 2005.

Afdelingen har FT-nr. 11057-006 og SE-nr. 28 37 47 20.

Afdelingen har LEI-kode 967600RX2KBSA4E3KT51.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

| Navn                | ISIN         | FT-nummer     | SE-nummer   | Dato for beslutning om oprettelse af andelsklassen |
|---------------------|--------------|---------------|-------------|--|
| Stabile Aktier KL A | DK0010312529 | 11057-006-001 | 40 47 16 18 | 25. april 2019                                     |
| Stabile Aktier KL C | DK0061142296 | 11057-006-002 | 40 47 16 42 | 25. april 2019                                     |

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende andelsklasser.

Stabile Aktier KL A

Klasse A er en videreførelse af den oprindelige afdeling Stabile Aktier KL.

Klassen henvender sig til alle investorer i Danmark, jf. afsnittet ”Afdelingerne”.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Stabile Aktier KL C

Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under afsnittet ”Afdelingerne” anførte krav. Andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Klassen er unoteret.

Investeringsmål og -politik

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et stabilt langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske og udenlandske aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, som forventes at have en mere stabil kursudvikling end det generelle aktiemarked.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 40-60 selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller er fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter forudgående vurdering af om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurs sikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

#### Benchmark

MSCI ACWI Minimum Volatility.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægning af benchmark.

#### Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år,



som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

### **Afdeling Emerging Markets KL**

Afdeling Emerging Markets KL ændrede navn den 1. oktober 2014 fra afdeling Østeuropa. Den tidligere afdeling Østeuropa blev overflyttet fra Investeringsforeningen Carnegie Østeuropa med virkning fra den 1. januar 2004. Investeringsforeningen Carnegie Østeuropa blev stiftet den 1. oktober 1996.

Afdelingen har FT-nr. 11057-005 og SE-nr. 32 53 02 49.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen har ISIN DK0015945166 og LEI-kode 967600QUI4Y7SYRQRO08.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger til aktivmassen.

#### Investeringspolitik og -mål

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i emerging markets-lande, eller i aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til emerging markets-lande.

Emerging markets betegner de lande, som udvikler sig fra udviklingsøkonomier mod at blive industrialiserede økonomier. Hong Kong og Singapore indgår i denne gruppe. Geografisk kan emerging markets-lande typisk findes i Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa.

Hvis en udviklingsøkonomi på et tidspunkt overgår til alment at blive betragtet som en industrialiseret økonomi, vil landet i en overgangsperiode på ét år fortsat tilhøre afdelingens investeringsunivers.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 40-70 selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller er fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.



Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil ”Høj risiko”.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet ”Risikoskala og risikoprofil” samt ”Afdelingernes risici”.

#### Benchmark

MSCI Emerging Markets.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægning af benchmark.

#### Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være langsigtede investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

### **Afdeling Asien KL**

Afdeling Asien KL er oprettet den 23. august 2006.

Afdelingen har FT-nr. 11057-008 og SE-nr. 29 76 11 40.

Afdelingen har LEI-kode 9676008YQH4Z93UAMR40.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

| Navn       | ISIN         | FT-nummer     | SE-nummer   | Dato for beslutning om oprettelse af andelsklassen |
|------------|--------------|---------------|-------------|--|
| Asien KL A | DK0060057644 | 11057-008-001 | 35 45 79 76 | 7. juni 2017                                       |
| Asien KL C | DK0060841682 | 11057-008-002 | 35 45 77 04 | 7. juni 2017                                       |

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende andelsklasser.

#### Asien KL A

Klasse A er en videreførelse af den oprindelige afdeling Asien KL.

Klassen henvender sig til alle investorer i Danmark, jf. afsnittet ”Afdelingerne”.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

#### Asien KL C

Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under afsnittet ”Afdelingerne” anførte krav. Andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Klassen er unoteret.

#### Investeringsmål og -politik

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Asien eksklusivt Japan, eller aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til de asiatiske markeder.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 35-70 selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller er fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået



aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurs sikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil ”Høj risiko”.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet ”Risikoskala og risikoprofil” samt ”Afdelingernes risici”.

#### Benchmark

MSCI All Country Asia Ex-Japan.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægtning af benchmark.

#### Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være langsigtede investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

### **Afdeling Asien – Akkumulerende KL**

Afdeling Asien-Akkumulerende KL er oprettet den 9. december 2019.

Afdelingen har FT-nr. 11057-012 og SE-nr. 40 93 81 41.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Afdelingens andele er unoterede.

Afdelingen har ISIN DK0061275682 og LEI-kode 875500FR860L7YJC7Q87.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1 og 2.

#### Investeringspolitik og -mål

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger

er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Asien eksklusive Japan, eller aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis relaterer sig til de asiatiske markeder.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 35-70 selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller er fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil ”Høj risiko”.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet ”Risikoskala og risikoprofil” samt ”Afdelingernes risici”.

#### Benchmark

MSCI All Country Asia Ex-Japan.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægtning af benchmark.

#### Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være langsigtede investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

### **Afdeling Indien KL**

Afdeling Indien KL er oprettet den 9. december 2019.

Afdelingen har FT-nr. 11057-011 og SE-nr. 40 93 81 25.

Afdelingen har LEI-kode 875500YZZ9K2BSDQ8K92.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

| Navn        | ISIN         | FT-nummer     | SE-nummer   | Dato for beslutning om oprettelse af andelsklassen |
|-------------|--------------|---------------|-------------|--|
| Indien KL A | DK0061534963 | 11057-011-001 | 42 20 42 26 | 10. marts 2021                                     |
| Indien KL C | DK0061275765 | 11057-011-002 | 42 20 42 34 | 10. marts 2021                                     |

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende andelsklasser.

#### Indien KL A

Indien KL A er en videreførelse af den oprindelige afdeling Indien KL.

Klassen henvender sig til alle investorer i Danmark, jf. afsnittet ”Afdelingerne”.

Klassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

#### Indien KL C

Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under afsnittet ”Afdelingerne” anførte krav. Andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Klassen er unoteret.

#### Investeringsmål og -politik

Afdelingen er aktivt forvaltet. Målet er at skabe et langsigtet afkast, der efter afdelingens omkostninger er højere end afkastet på benchmark.

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier eller aktiebaserede værdipapirer i Indien eller aktier eller aktiebaserede værdipapirer, herunder depotbeviser, hvor virksomhedens salg eller indtjening fortrinsvis



relaterer sig til det indiske marked. Afdelingen investerer ikke i danske aktier.

Afdelingen investerer i et begrænset antal selskaber på mellem 30-70 selskaber.

Afdelingen investerer sine midler i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II-direktivet) eller handles på et andet reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på andre markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller er fastsat i bilag 1 til vedtægterne efter en forudgående vurdering af om markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, herunder i unoterede aktier.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner, warrants og terminsforretninger, herunder foretage valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer. Afdelingen vil alene benytte afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at have indvirkning på afdelingens overordnede risikoprofil.

Afdelingen har ikke tilladelse til at anvende værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps.

#### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici

Afdelingen fremmer bl.a. miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt integrerer bæredygtighedsrelaterede risici i investeringsbeslutningen, jf. bilag 1.

#### Risikoprofil

Afdelingen vil typisk ligge i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil ”Høj risiko”.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet ”Risikoskala og risikoprofil” samt ”Afdelingernes risici”.

#### Benchmark

MSCI India.

Bemærk, at der frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægtning af benchmark.

### Den typiske investor

De typiske investorer forventes at være langsigtede investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år, som enten har midlerne placeret i et pensionsdepot eller i et frit depot.

## Generelt

### Risici og risikostyring

Investering i andele i en investeringsforening indebærer – som ved enhver investering – en risiko for at lide et tab. Som investor skal man være opmærksom på, at en investering i andele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Værdien af andele i en afdeling/andelsklasse ændrer sig løbende og kan på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

Som investor i en investeringsforening får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne.

Overordnede risici ved investering i en investeringsforening:

- a. Investors valg af afdeling
- b. Investeringsmarkederne
- c. Investeringsbeslutningerne
- d. Driften af foreningen

#### *Ad a. Risici knyttet til investors valg af afdeling*

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere. En væsentlig risikofaktor, som investor selv skal tage højde for, er valget af afdeling, idet risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. De enkelte afdelinger under en investeringsforening investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det betyder, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har eksempelvis asiatiske aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi.

Aktieafdelinger har oftest en højere risiko end afdelinger med obligationer. Afdelinger med aktier i de såkaldte emerging markets-lande vil ofte have en risiko, som er højere end afdelinger med aktier i de traditionelle aktiemarkeder. Hvis man investerer over en kortere tidshorisont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer sjældent velegnede.

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt for investor at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det vigtigt, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver.

Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilke risici investor ønsker at tage med sin investering, og hvor lang investors tidshorisont for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en stabil udvikling i sine andele, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelingerne med høj risiko (afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

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 samt prospekt sætter. Risikostyringsfunktionen overvåger løbende afdelingernes historiske standardafvigelse, både målt på tre års historik og på længere horisonter.

I afsnittet ”Risikoskala og risikoprofil” er EU-risikoskalaen nærmere beskrevet, og i afsnittet ”Afdelingernes risici” er der en oversigt over de enkelte afdelingers risikoklassifikation.

#### Ad b. Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en afdeling bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som f.eks. udviklingen i konjunkturerne, pengepolitik, makronøgletal og politiske forhold både lokalt og globalt. Risikoelementer som likviditets-, modparts-, markeds- og valutarisiko håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder i de respektive afdelinger. For nærmere uddybning af risikofaktorerne henvises til afsnittet ”Generelle risikofaktorer”. Risikostyringselementer er eksempelvis afdelingernes porteføljeplejeaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

#### Ad c. Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Foreningens afdelinger er aktivt styrede, hvilket betyder, at porteføljemanagersen aktivt udvælger de forventede bedste investeringer inden for de gældende investeringsrammer for hver afdeling. Investeringsbeslutninger er baseret på forventninger til fremtiden, herunder et realistisk fremtidsbillede af blandt andet renteutviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger købes og sælges aktier. Det betyder, at denne type beslutninger er forbundet med usikkerhed.

Risikoen for lavere afkast end benchmark (sammenligningsindeks) søges begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i. Analysen omfatter en vurdering af indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter, konkurrencesituationen og distributionsforhold, virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialet, virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For alle afdelinger er der udvalgt et benchmark. Dette er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Vurderingen er, at de respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med de aktivt styrede afdelingers investeringsstrategi er at finde de bedste investeringer og opnå det højst mulige afkast, der er større end det respektive benchmarks afkast, under hensyntagen til risikoen. Der kan frit vælges mellem alle investeringsmuligheder uden hensyntagen til sammensætning og vægtning af benchmark. Dette medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, hvilket betyder, at afkastet kan blive enten højere eller lavere end benchmarkets afkast. Dette i modsætning til passivt styrede afdelinger – også kaldet indeksbaserede – hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset.



#### Ad d. Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har administrationsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici.

Der er fokus på korrekt prisfastsættelse af afdelingernes aktiver. I de tilfælde, hvor en aktuel børskurs ikke vurderes at være repræsentativ for den fair markedsværdi og derfor ikke afspejler dagsværdien på det pågældende finansielle instrument, fastsættes prisen på baggrund af rimelige, forventede salgspriser.

Risikostyrings- og compliancefunktionen fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt, og at afdelingerne lever op til de gældende lov- og investeringsrammer.

Bestyrelsen modtager løbende risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder de fastsatte risikorammer samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

På it-området er der fokus på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt. Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at administrationsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

Investeringsforeningen er godkendt samt under tilsyn af Finanstilsynet. Foreningen er desuden underlagt en lovpligtig revision ved et af generalforsamlingen valgt revisionselskab.

### **Risikoskala og risikoprofil**

Der anvendes samme EU-risikoskala som i central investorinformation. Risikoskalaen har syv kategorier, hvor kategori 1 er lav risiko og kategori 7 er høj risiko.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark eller en repræsentativ investeringsstrategi således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi. Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standardafvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til

risikoklasser ud fra nedenstående standardafvigelsesintervaller.

| Risikoklasse | Standardafvigelsesinterval |            |
|--------------|----------------------------|------------|
|              | Lig med eller over         | Mindre end |
| 1            | 0 %                        | 0,5 %      |
| 2            | 0,5 %                      | 2 %        |
| 3            | 2 %                        | 5 %        |
| 4            | 5 %                        | 10 %       |
| 5            | 10 %                       | 15 %       |
| 6            | 15 %                       | 25 %       |
| 7            | 25 %                       |            |

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin nuværende risikoklasse i 17 på hinanden følgende uger. Hvis en portefølje over de seneste 17 uger svinger mellem to risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som er hyppigst observeret.

Porteføljernes risikoklasse ”oversættes” desuden til en risikoprofil, således at risikoklasse 1 og 2 vurderes at være ”Lav risiko”, klasse 3 til 5 vurderes at være ”Middel risiko”, mens klasse 6 og 7 vurderes at være ”Høj risiko”.

## Generelle risikofaktorer

### Enkeltlande

En afdeling kan være eksponeret i værdipapirer udstedt af selskaber fra et enkelt land, f.eks. Indien, eller en enkelt region, hvilket medfører risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land eller den pågældende region kan blive udsat for særlige politiske, reguleringsmæssige eller makroøkonomiske forhold, som kan påvirke investeringernes værdi.

### Eksponering mod udlandet

Eksponering mod udlandet betyder, at en afdeling har en eksponering i finansielle instrumenter fra enten ét eller flere lande eller regioner. Dette kan medføre en risiko for, at dette land eller denne region medvirker til et fald i afdelingens afkast. Eksempelvis kan de finansielle markeder i den pågældende region eller land blive udsat for særlige politiske, reguleringsmæssige og makroøkonomiske forhold, som kan påvirke værdien og afkastet af afdelingens investeringer i disse områder.

### Valutarisiko

Ved investeringer i udenlandske værdipapirer vil investor have en eksponering mod andre valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner – alt afhængig af valutaen. En afdeling, der kun investerer i danske aktier, vil ikke have nogen direkte valutarisiko, mens en afdeling, der investerer i globale aktier, vil have valutakursrisiko.

### Udstederspecifik risiko

Markedsværdien af en enkelt aktie hænger sammen med en udsteders forventede indtjening. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivnings-, konkurrence-, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke en udsteders indtjening og dermed værdien af værdipapiret. Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derfor give et afkast, som er meget forskelligt

fra markedets. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier. En udsteder kan også gå konkurs, hvilket medfører, at hele eller dele af investeringen vil være tabt.

#### Nye markeder (Emerging markets)

Begrebet ”nye markeder” omfatter de fleste lande i Latinamerika, Asien (dog ikke Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Investeringer på nye markeder er forbundet med de samme risici, som findes i de udviklede markeder, men hertil kommer yderligere risici, der primært er at finde på de nye markeder. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling, samt at aktie- og obligationsmarkederne er under udvikling. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaer og aktier fra de nye markeder er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta og handel med aktier, eller kan gøre det med kort varsel. Markedslivkviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer.

#### Likviditetsrisiko

I forbindelse med investering i værdipapirer er der en risiko for tab som følge af, at en position i en afdelings portefølje ikke er mulig at sælge eller som følge af, at positionen kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi. Denne manglende likviditet kan trække ud. Længerevarende illikviditet kan medføre, at en afdeling ikke kan håndtere emissioner og indløsninger uden at påvirke afdelingens aktivfordeling. Desuden kan længerevarende illikviditet sammen med store markedsbevægelser medføre en usikkerhed om andelenes værdi, hvilket kan medføre, at en afdeling kan blive nødsaget til at suspendere for indløsning og emission i en kortere eller længere periode for at beskytte afdelingens investorer.

#### Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart ikke opfylder sine forpligtelser i forbindelse med en transaktion forud for den endelige afvikling af transaktionens betalingsstrømme.

Der kan eksempelvis være tilfælde, hvor depotbanken ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter eksempelvis handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser. Endvidere omfatter det investering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter (betaling mod levering). Dette medfører risiko for tab på investeringen.

Herudover er en del af en afdelings formue placeret som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut. Modpartsrisikoen består i dette tilfælde i, at der er en risiko for, at pengeinstituttet går konkurs, hvilket i givet fald kan medføre et tab for foreningen.

#### Koncentrationsrisiko

Visse af afdelingernes investeringsstrategi medfører, at investeringerne vil være koncentreret på få og tungtvejende udstedere. Det betyder, at den udstederspecifikke risiko er større i en koncentreret portefølje end eksempelvis en bred global portefølje.

### Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af specielle politiske og reguleringsmæssige tiltag.

## Særlige risici ved aktieafdelinger

### Aktiemarkedsrisiko

Aktiemarkedsrisiko er risikoen for tab som følge af udsving i aktiekurserne. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller kan være en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

## Afdelingernes risici

### Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil

Nedenfor er alle afdelinger listet med angivelse af afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil. Herefter følger en angivelse af risikoeksponeringer for afdelingerne.

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

Den til enhver tid seneste beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens/andelsklassens centrale investorinformation, der er tilgængelig på [www.cww.dk](http://www.cww.dk).

| Afdeling                                   | Aktie-afdeling | Aktuel risiko-klasse | Risikoprofil             |
|--|----------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Afdeling Globale Aktier KL</b>          | x              |                      |                          |
| Globale Aktier KL A                        |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| Globale Aktier KL B                        |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| Globale Aktier KL C                        |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| Globale Aktier KL E                        |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| <b>Afdeling Globale Aktier – AKK KL</b>    | x              |                      |                          |
| Globale Aktier - AKK KL A                  |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| Globale Aktier - AKK KL C                  |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| <b>Afdeling Globale Aktier Etik KL</b>     | x              |                      |                          |
| Globale Aktier Etik KL Udl                 |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| Globale Aktier Etik KL AKK                 |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| <b>Afdeling Stabile Aktier KL</b>          | x              |                      |                          |
| Stabile Aktier KL A                        |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| Stabile Aktier KL C                        |                | 5                    | Middel risiko/høj risiko |
| <b>Afdeling Emerging Markets Aktier KL</b> | x              | 6                    | Høj risiko               |
| <b>Afdeling Asien KL</b>                   | x              |                      |                          |
| Asien KL A                                 |                | 6                    | Høj risiko               |
| Asien KL C                                 |                | 6                    | Høj risiko               |
| <b>Afdeling Asien – Akkumulerende KL</b>   | x              | 6                    | Høj risiko               |
| <b>Afdeling Indien KL</b>                  | x              |                      |                          |

|             |  |   |            |
|-------------|--|---|------------|
| Indien KL A |  | 6 | Høj risiko |
| Indien KL C |  | 6 | Høj risiko |

Risikoeksponeringer for aktieafdelinger

Alle aktieafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Aktiemarkedsrisiko
- Udstederspecifik risiko
- Modpartsrisiko

Derudover er de enkelte aktieafdelinger eksponeret mod følgende risici:

| Afdeling                            | Enkeltlande | Eksponering mod udlandet | Valutarisiko | Nye markeder/Emerging Markets | Likviditetsrisiko | Koncentrationsrisiko | Politiske forhold |
|-------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Afdeling Globale Aktier KL          | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |
| Afdeling Globale Aktier – AKK KL    | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |
| Afdeling Globale Aktier Etik KL     | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |
| Afdeling Stabile Aktier KL          | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |
| Afdeling Emerging Markets Aktier KL | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |
| Afdeling Asien KL                   | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |
| Afdeling Asien – Akkumulerende KL   | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |
| Afdeling Indien KL                  | x           | x                        | x            | x                             | x                 | x                    | x                 |

## Udbud og tegning

Emission, emissionspris mv.

Andele udstedes gennem VP Securities A/S i stk. á kr. 100. I afdelinger med andelsklasser fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele af bestyrelsen.

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Emissionsprisen i en afdeling eller andelsklasse fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 1, i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.

Emissionsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens den indre værdi). Dertil tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

#### Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens og/eller den enkelte andelsklasses indre værdi med følgende fordeling. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse, vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

| <b>Afdeling</b>                   | <b>Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer</b> | <b>Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer</b> | <b>I alt, maksimalt</b> |
|-----------------------------------|---|---|-------------------------|
| Afdeling Globale Aktier KL        | 0,26 %  | 0,09 %  | 0,35 %                  |
| Afdeling Globale Aktier – AKK KL  | 0,26 %  | 0,09 %  | 0,35 %                  |
| Afdeling Globale Aktier Etik KL   | 0,26 %  | 0,09 %  | 0,35 %                  |
| Afdeling Stabile Aktier KL        | 0,26 %  | 0,09 %  | 0,35 %                  |
| Afdeling Emerging Markets KL      | 0,35 %  | 0,10 %  | 0,45 %                  |
| Afdeling Asien KL                 | 0,35 %  | 0,10 %  | 0,45 %                  |
| Afdeling Asien – Akkumulerende KL | 0,35 %  | 0,10 %  | 0,45 %                  |
| Afdeling Indien KL                | 0,50 %  | 0,10 %  | 0,60 %                  |

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 den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside. Endvidere vil foreningen for så vidt angår afdelinger og andelsklasser optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S offentliggøre en meddelelse herom til markedet. Foreningen vil ligeledes offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres.

Der foretages kursafgrunding jf. tick-size tabel i Nordic Market Model.

De angivne maksimale emissionsomkostninger er gældende og beregnet ud fra normale handelsordrer fra detailkunder og vil under normale markedsvilkår som minimum være gældende for handelsordrer op til kr. 30 mio. bortset fra Afdeling Indien KL, hvor emissionsomkostningerne er gældende for handelsordrer op til kr. 10 mio. Ved større handelsordrer kan de markedsafledte handelsomkostninger være højere, hvorfor denne type ordrer vil blive behandlet ud fra bestyrelsens aktuelle retningslinjer for emissions- og indløsningsprocedurer.

I forbindelse med køb af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

### Indløsning

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorenes andele.

Indløsningsprisen i en afdeling eller andelsklasse fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Indløsningsprisen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionsprisen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

| <b>Afdeling</b>                   | <b>Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer</b> | <b>Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer</b> | <b>I alt, maksimalt</b> |
|-----------------------------------|--|--|-------------------------|
| Afdeling Globale Aktier KL        | 0,22 %   | 0,09 %   | 0,31 %                  |
| Afdeling Globale Aktier – AKK KL  | 0,22 %   | 0,09 %   | 0,31 %                  |
| Afdeling Globale Aktier Etik KL   | 0,22 %   | 0,09 %   | 0,31 %                  |
| Afdeling Stabile Aktier KL        | 0,22 %   | 0,09 %   | 0,31 %                  |
| Afdeling Emerging Markets KL      | 0,45 %   | 0,10 %   | 0,55 %                  |
| Afdeling Asien KL                 | 0,45 %   | 0,10 %   | 0,55 %                  |
| Afdeling Asien – Akkumulerende KL | 0,45 %   | 0,10 %   | 0,55 %                  |
| Afdeling Indien KL                | 0,50 %   | 0,10 %   | 0,60 %                  |

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 den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside. Endvidere vil foreningen for så vidt angår afdelinger og andelsklasser optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S offentliggøre en meddelelse herom til markedet. Foreningen vil ligeledes offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres.

Der foretages kursafgrunding jf. tick-size tabel i Nordic Market Model.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger er gældende og beregnet ud fra normale handelsordrer fra detailkunder og vil under normale markedsvilkår som minimum være gældende for handelsordrer op til kr. 30 mio., bortset fra Afdeling Indien KL, hvor indløsningsomkostningerne er gældende for handelsordrer op til kr. 10 mio. Ved større handelsordrer kan de markedsafledte handelsomkostninger være højere, hvorfor denne type ordrer vil blive behandlet ud fra bestyrelsens aktuelle retningslinjer for emissions- og indløsningsprocedurer.

I forbindelse med salg af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til

værdipapirhandleren.

Indløsning af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforhold, eller hensynet til den lige behandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelene nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én afdeling eller andelsklasse for at købe andele i en anden afdeling eller andelsklasse, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

Andele, der er købt via Nasdaq Copenhagen A/S, kan ikke sælges direkte tilbage til foreningen. Investorer skal købe og sælge andele på Nasdaq Copenhagen A/S ved hjælp af en værdipapirhandler og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed.

#### Erhvervelse

Unoterede andele kan erhverves gennem C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Dampfærgevej 26, 2100 København Ø, tlf. 35 46 35 00.

Erhvervelse af andele optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S formidles gennem pengeinstitutter.

#### Afregning og betaling

Betaling for andele i løbende emission afregnes efter gældende standard (normalt på den 2. bankdag efter handelsdagen) mod registrering af andelene i VP Securities A/S.

#### Navnenotering

Andele udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af foreningens administrationsselskab. Dog er det obligatorisk at blive navnenoteret i andelsklasserne under afdeling Indien KL.

Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor har mulighed for at stemme på foreningens generalforsamling.

Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor investors andele ligger i depot.

Registrering af andele i VP Securities A/S tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens/afdelingens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende forening/afdeling.

#### Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningspris

Oplysning om indre værdi, emissions- og indløsningspriser kan fås ved henvendelse til foreningen og fremgår af foreningens hjemmeside [www.cww.dk](http://www.cww.dk).

Indre værdi for afdelinger/andelsklasser, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

Indre værdi udregnes minimum tre gange om dagen med udgangspunkt i produktets aktuelle



beholdninger, instrumentpriser og udvalgte stamdata, men kan herudover korrigeres med den aktuelle markedsudvikling.

#### Omsættelighed

Andelene er frit omsættelige.

Hvis investor ønsker at sælge andele i én afdeling eller andelsklasse for at købe andele i en anden afdeling eller andelsklasse, sker dette på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævning af sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

### **Skatteforhold og udbytte**

#### Udloddende afdelinger

Gevinst og tab på andele i aktiebaserede afdelinger med minimumsbeskatning beskattes på samme måde som gevinst og tab på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Dette gælder uanset, om afdelingen er optaget til handel på et reguleret marked eller ej.

De udloddende afdelinger/andelsklasser er ikke selvstændigt skattepligtige., hvorfor det udlodningspligtige udbytte derfor skal beskattes hos investor efter de regler, som gælder for investors beskatning af aktieafkast:

#### *Personskattepligtige*

Gevinster og udbytte beskattes som aktieindkomst. Tab på andelene kan modregnes i gevinster og udbytter i henhold til skattelovgivningens regler herom.

#### *Selskabsskattepligtige*

Udbytte beskattes som selskabsindkomst. Beskatning af gevinster og tab sker efter lagerprincippet, det vil sige, at såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

#### *Pensionsafkastbeskatning*

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Udloddede udbytter, realiserede og urealiserede gevinster og tab på andelene beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

#### Akkumulerende afdelinger

De akkumulerende afdelinger/andelsklasser samt andelsklasse Globale Aktier Etik KL Udl er omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber, hvorved de ikke beskattes selvstændigt.

Gevinst og tab på andelene beskattes efter lagerprincippet. Det betyder, at såvel realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab medregnes ved opgørelse af årets skattepligtige indkomst.

#### *Personskattepligtige*

Gevinster og tab beskattes efter reglerne for kapitalindkomst.

#### *Selskabsskattepligtige*

Gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

#### *Pensionsafkastbeskatning*

Gevinster og tab er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens regler og beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

#### *Virksomhedsordningen*

Gevinster og tab på andele, der indgår i virksomhedsordningen, indgår i virksomhedens indkomst og beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst.

#### Udbytte

I udloddende afdelinger/andelsklasser kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvor udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udlodning af aconto-udbytte sker forventeligt en gang årligt. Herudover kan udbetaling af udbytte ske i forbindelse med den ordinære generalforsamling.

Udbyttet udbetales til investors konto i det kontoførende institut to bankdage efter den dag, hvor udbyttet fragår. Af de udloddede beløb bliver der tilbageholdt acontoskat af udbyttebetalingen efter gældende regler.

Akkumulerende afdelinger og andelsklasser udbetaler ikke udbytte, bortset fra andelklasse Globale Aktier Etik KL Udl, hvor der kan foretages en frivillig udlodning. Indtægter og kapitalgevinster i akkumulerende afdelinger og andelsklasser vil normalvis blive henlagt til afdelingens/andelsklassens formue.

## **Rettigheder**

#### Ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen sammen med en eventuel rådgiver. Adgangskort bestilles hos foreningen senest 3 hverdage inden generalforsamlingen mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

#### Stemmeret

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende andel. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst én uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog. Ingen andele har særlige rettigheder.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 5% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele (eller 5% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender).

#### Afvikling af foreningen/afdelinger/andelsklasser

Beslutning om afvikling af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings eller en andelsklasses investorer. Beslutning herom kræver, at den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 18.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen indstiller fusion eller afvikling til generalforsamlingen, kan være, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen f.eks. på skatteområdet har fjernet afkastpotentialer i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

### **Årsrapport, samlede løbende administrationsomkostninger, årlige omkostninger i procent (ÅOP) samt vederlag til bestyrelse, administrationselskab m.v.**

#### Års- og halvårsrapport

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret. Afdeling Indien KLS første regnskabsår løber fra oprettelsen til 31.december 2021.

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres gratis hos foreningen og er tilgængelige på [www.cww.dk](http://www.cww.dk).

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

#### Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for hver afdeling eller andelsklasse, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, må ifølge vedtægterne ikke overstige følgende fastsatte procentsats af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for det pågældende regnskabsår. I afdelinger med andelsklasser gælder den fastsatte procentsats på hver enkelt andelsklasse, medmindre andet specifikt er anført:

| <b>Afdeling</b>                   | <b>Fastsat procentsats (maksimale)</b> |
|-----------------------------------|--|
| Afdeling Globale Aktier KL        | 2 %                                    |
| Afdeling Globale Aktier – AKK KL  | 2 %                                    |
| Afdeling Globale Aktier Etik KL   | 3 %                                    |
| Afdeling Stabile Aktier KL        | 2 %                                    |
| Afdeling Emerging Markets KL      | 2 %                                    |
| Afdeling Asien KL                 | 3 %                                    |
| Afdeling Asien – Akkumulerende KL | 3 %                                    |
| Afdeling Indien KL                | 3 %                                    |

I henhold til vedtægternes § 23, stk. 6 opkræves ikke administrations- og rådgivningshonorar af den andel, som afdelingerne har investeret i andre afdelinger under foreningen.

Afdelingernes eller andelsklassernes hidtidige samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitsformue for de sidste fem år har været følgende:

| Afdeling                                 | 2017  | 2018  | 2019  | 2020     | 2021       |
|--|-------|-------|-------|----------|------------|
| <b>Afdeling Globale Aktier KL</b>        |       |       |       |          |            |
| - Globale Aktier KL A                    | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 %    | 1,7 %      |
| - Globale Aktier KL B                    | 1,3 % | 1,3 % | 1,1 % | 1,2 %    | 1,2 %      |
| - Globale Aktier KL C                    | 0,9 % | 0,9 % | 0,9 % | 0,9 %    | 0,9 %      |
| - Globale Aktier KL E                    | 0,7 % | 0,7 % | 0,7 % | 0,6 %    | 0,6 %      |
| <b>Afdeling Globale Aktier – AKK KL</b>  |       |       |       |          |            |
| - Globale Aktier - AKK KL A              | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 %    | 1,7 %      |
| - Globale Aktier - AKK KL C              | 0,7 % | 0,7 % | 0,7 % | 0,9 %*)  | 0,9 %      |
| <b>Afdeling Globale Aktier Etik KL</b>   |       |       |       |          |            |
| - Globale Aktier Etik KL Udl             | 1,8 % | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 %    | 1,7 %      |
| - Globale Aktier Etik KL AKK             | -     | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 %    | 1,6 %      |
| <b>Afdeling Stabile Aktier KL</b>        |       |       |       |          |            |
| - Stabile Aktier KL A                    | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 % | 1,7 %    | 1,7 %      |
| - Stabile Aktier KL C                    | -     | -     | 0,9 % | 0,9 %    | 0,8 %      |
| <b>Afdeling Emerging Markets KL</b>      | 2,0 % | 2,0 % | 1,9 % | 2,0 %    | 1,8 %      |
| <b>Afdeling Asien KL</b>                 |       |       |       |          |            |
| - Asien KL A                             | 1,9 % | 1,9 % | 1,9 % | 1,9 %    | 1,9 %      |
| - Asien KL C                             | 1,1 % | 1,1 % | 1,1 % | 1,1 %    | 1,1 %      |
| <b>Afdeling Asien – Akkumulerende KL</b> | -     | -     | -     | 1,2 %**) | 1,2 %      |
| <b>Afdeling Indien KL</b>                |       |       |       |          |            |
| - Indien KL A                            | -     | -     | -     | -        | 1,7 % ***) |
| - Indien KL C                            | -     | -     | -     | -        | 1,1%****)  |

\*) I forbindelse med navneændringen fra Klasse E til Klasse C og tilpasningen af klassespecifikke karakteristika pr. den 17. januar 2020.

\*\*) Omkostningsprocenten gælder for perioden 29. oktober til 31. december 2020 og er omregnet til helår.

\*\*\*) Omkostningsprocenten gælder for perioden 30. april til 31. december 2021 og er omregnet til helår.

\*\*\*\*) Omkostningsprocenten gælder for perioden 19. januar til 31. december 2021 og er omregnet til helår.

### Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP er et nøgletal for danske detailafdelinger, der samler alle omkostningskomponenter, således at danske detailafdelinger kan sammenlignes på tværs. Principperne for beregning af ÅOP er fastlagt af Investering Danmark.

Afdelingernes og andelsklassernes ÅOP samt indirekte handelsomkostninger:

| Afdeling                                | Årlige omkostninger i procent | Indirekte handelsomkostninger |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Afdeling Globale Aktier KL</b>       |                               |                               |
| - Globale Aktier KL A                   | 1,8 %                         | 0,005 %                       |
| - Globale Aktier KL B                   | 1,3 %                         | 0,005 %                       |
| - Globale Aktier KL C                   | 1,0 %                         | 0,005 %                       |
| - Globale Aktier KL E                   | 0,8 %                         | 0,005 %                       |
| <b>Afdeling Globale Aktier – AKK KL</b> |                               |                               |
| - Globale Aktier - AKK KL A             | 1,8 %                         | 0,001 %                       |

|  |       |         |
|--|-------|---------|
| - Globale Aktier - AKK KL C              | 1,0 % | 0,001 % |
| <b>Afdeling Globale Aktier Etik KL</b>   |       |         |
| - Globale Aktier Etik KL Udl             | 1,8 % | 0,007 % |
| - Globale Aktier Etik KL AKK             | 1,8 % | 0,007 % |
| <b>Afdeling Stabile Aktier KL</b>        |       |         |
| - Stabile Aktier KL A                    | 2,0 % | 0,087 % |
| - Stabile Aktier KL C                    | 1,2 % | 0,087 % |
| <b>Afdeling Emerging Markets KL</b>      | 2,2 % | 0,022 % |
| <b>Afdeling Asien KL</b>                 |       |         |
| - Asien KL A                             | 2,2 % | 0,013 % |
| - Asien KL C                             | 1,4 % | 0,013 % |
| <b>Afdeling Asien – Akkumulerende KL</b> | 1,5 % | 0,009 % |
| <b>Afdeling Indien KL</b>                |       |         |
| - Indien KL A                            | 2,2 % | 0,014 % |
| - Indien KL C                            | 1,6 % | 0,014 % |

Vederlag til bestyrelse, administrationsselskab og afgift til Finanstilsynet

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

Endvidere betaler foreningen et årligt gebyr til administrationsselskabet, som forestår den daglige ledelse og administration af foreningen.

Endelig betaler foreningen afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v.

Vederlaget til bestyrelse, administrationsselskab og Finanstilsyn udgjorde for regnskabsåret 2021:

|                        | Vederlag     |
|------------------------|--------------|
| Bestyrelse             | 950 t.kr.    |
| Administrationsselskab | 14.401 t.kr. |
| Finanstilsyn           | 153 t.kr.    |

## Aftaler

Daglig ledelse og administration af foreningen

Foreningen har indgået en administrationsaftale med C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg om at forestå den daglige ledelse og administration af foreningen. C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg udfører foreningens administrative opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse. Vederlaget er aftalt til et årligt gebyr på 0,15 % beregnet på baggrund af afdelingens/klassernes daglige formue.

Porteføljepleje

Foreningen har indgået en porteføljeplejeaftale med C WorldWide Asset Management Fondsmægler-selskab A/S vedrørende køb og salg af værdipapirer og placering af afdelingernes formue i øvrigt.

C WorldWide Asset Management Fondsmægler-selskab A/S modtager for sine ydelser nedenstående

honorar p.a., som beregnes ud fra afdelingernes daglige formueværdi:

| <b>Afdeling</b>                   | <b>Honorar p.a.</b> |
|-----------------------------------|---------------------|
| Afdeling Globale Aktier KL        | 0,45 %              |
| Afdeling Globale Aktier – AKK KL  | 0,45 %              |
| Afdeling Globale Aktier Etik KL   | 0,45 %              |
| Afdeling Stabile Aktier KL        | 0,45 %              |
| Afdeling Emerging Markets KL      | 0,65 %              |
| Afdeling Asien KL                 | 0,65 %              |
| Afdeling Asien – Akkumulerende KL | 0,65 %              |
| Afdeling Indien KL                | 0,65 %              |

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncern med foreningens administrationselskab C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg.

#### Depotselskab

Foreningen har indgået en depotaftale med Danske Bank A/S, hvor Danske Bank A/S påtager sig at være depotselskab for foreningen, hvilket indebærer, at Danske Bank A/S leverer depotselskabsydelser, herunder opbevaring af værdipapirer og likvide midler, kontrolopgaver m.v.

Depotselskabet skal i overensstemmelse med lovgivningen bl.a. sikre, at:

- 1) emission, indløsning samt mortifikation af andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter,
- 2) beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- 3) modydelsen i forbindelse med transaktioner, som foreningen indgår i, leveres til foreningen inden for sædvanlige frister på det pågældende marked,
- 4) udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter,
- 5) foreningens køb og salg af de i bilag 5 nævnte instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v., og
- 6) køb og salg af andre aktiver end som nævnt i nr. 5 foretages til priser, der ikke er mindre fordelagtige end dagsværdien.

Depotselskabet skal herudover føre kontrol med afdelingernes pengestrømme. Der henvises i øvrigt til depotselskabets lovmæssige forpligtelser, herunder lov om finansiel virksomhed.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger har depotselskabet indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern som Danske Bank Gruppen, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå konflikter mellem depotselskabet og de førnævnte parter. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et selskab, som også tilbyder et produkt eller en ydelse til andre foreninger og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, værdipapirudlån,



prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning.

Depotselskabet kan delegere alle eller dele af foreningens aktiver, som depotselskabet opbevarer i depot, til opbevaring hos de underdeponarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege.

Danske Bank A/S har videredelegeret depotopbevaringsopgaver på følgende markeder.:

HSBC: Australien, Egypten, Hong Kong, Indien, Indonesien, Japan, Kina, Malaysia, Filippinerne, Qatar, Singapore, Sydkorea, Taiwan, Thailand, UAE, UK og Vietnam.

Citibank: Brasilien, Chile, Colombia, Mexico, Peru, Rusland, Tyrkiet og USA.

Unicredit: Østrig og Tjekkiet.

BNP Paribas: Belgien, Frankrig, Italien, Portugal, Holland og Spanien.

Euroclear: Irland

CIBC Mellon: Canada.

Deutsche Bank: Tyskland.

Nedcor Bank: Sydafrika.

Credit Suisse: Schweiz.

Bank Pekao: Polen

Som honorar for ydelserne betaler afdelingerne et depotgebyr beregnet ud fra værdipapirenes værdi i de enkelte markeder samt et transaktionsgebyr. Både depotgebyret og transaktionsgebyret varierer fra marked til marked. Depotgebyret kan udgøre op til 0,40% af afdelingens formue p.a., mens transaktionsgebyret er mellem 40 kr. og 300 kr. For kontrol og depotbankforpligtelser betaler hver afdeling 15.000 kr. + moms pr. år. Hertil kommer et fast gebyr på 0,0025% + moms af afdelingens formue. Såfremt afdelingen har andelsklasser, betales et yderligere gebyr på 0,001%+ moms af andelsklassernes formue.

#### Markedsføring og formidling

Foreningen har indgået aftale om markedsføring og formidling af foreningens andele med C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Markedsføringstiltag sker med henblik på at fremme investorerne viden om Investeringsforeningen C WorldWides andele, og omkostninger hertil afholdes af C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Det er kun i afdelinger og andelsklasser, som er optaget til handel på Nasdag Copenhagen A/S, at C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S betaler formidlingsprovision til samarbejdspartnere. Provisionsbetalingen dækker samarbejdspartnerens udgifter til platform og rådgivere, som bidrager til et øget informationsniveau hos investorer, der investerer i foreningens andele.

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S modtager for sine ydelser nedenstående honorar p.a.:

| Afdeling                   | Honorar p.a. |
|----------------------------|--------------|
| Afdeling Globale Aktier KL |              |

|  |        |
|--|--------|
| Globale Aktier KL A                      | 1,00 % |
| Globale Aktier KL B                      | 0,60 % |
| Globale Aktier KL C                      | 0,20 % |
| Globale Aktier KL E                      | 0,00 % |
| <b>Afdeling Globale Aktier – AKK KL</b>  |        |
| Globale Aktier – AKK KL A                | 1,00 % |
| Globale Aktier – AKK KL C                | 0,20 % |
| <b>Afdeling Globale Aktier Etik KL</b>   |        |
| Globale Aktier Etik KL Udl               | 1,00 % |
| Globale Aktier Etik KL AKK               | 1,00 % |
| <b>Afdeling Stabile Aktier KL</b>        |        |
| Stabile Aktier KL A                      | 1,00 % |
| Stabile Aktier KL C                      | 0,20 % |
| <b>Afdeling Emerging Markets KL</b>      | 1,00 % |
| <b>Afdeling Asien KL</b>                 |        |
| Asien KL A                               | 1,00 % |
| Asien KL C                               | 0,20 % |
| <b>Afdeling Asien – Akkumulerende KL</b> | 0,20 % |
| <b>Afdeling Indien KL</b>                |        |
| Indien KL A                              | 1,00 % |
| Indien KL C                              | 0,20 % |

C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncern med foreningens administrationselskab C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg.

#### Prisstillelse

Foreningen har indgået en prisstillelsesaftale (market making aftale) med Danske Bank A/S, således at der løbende stilles priser på Nasdaq Copenhagen A/S i foreningens andele. Aftalen indeholder fastsatte krav til handels spreads og handelsdybde.

#### Bevisudstedende institut

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank A/S om at varetage opgaven som bevisudstedende institut.

## Yderligere oplysninger

### Yderligere oplysninger

Oplysninger om foreningen fås ved henvendelse til foreningen og kan findes på foreningens hjemmeside [www.cww.dk](http://www.cww.dk). Her er det ligeledes muligt at finde oplysninger om afdelingernes aktuelle investeringer samt om den historiske afkastudvikling.

C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg er forpligtet til på en investors anmodning at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, C WorldWide Fund Management, filial af C WorldWide Fund Management S.A., Luxembourg har valgt for at sikre, at disse





grænser til enhver tid følges, samt om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

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 ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af andele 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.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

## Bilag 1

### Oplysninger, der gives forud for investering i afdelingerne under **Investeringsforeningen C WorldWide**

#### **Miljømæssige eller sociale karakteristika samt bæredygtighedsrelaterede risici**

---

Disse oplysninger, som gives forud for investering i afdelingerne, er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 6, stk. 1 og artikel 8, stk. 1 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosure Forordningen").

Informationen suppleres af bæredygtighedsrelaterede oplysninger udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Disclosure Forordningen, som er tilgængelige på [www.cww.dk](http://www.cww.dk).

---

Afdelingerne fremmer blandt andet miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke som mål at udgøre en bæredygtig investering. Afdelingerne investerer ikke i bæredygtige investeringer.

Der er ikke angivet et referencebenchmark med det formål at nå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingerne fremmer.

---

#### **1. Miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingerne fremmer**

Afdelingerne søger at opnå langsigtet kapitalvækst fra en diversificeret portefølje af investeringer, der primært består af aktier. Afdelingerne fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, hvis engagement i nedennævnte aktiviteter overstiger et vist niveau:

|  | Beskrivelse af aktiviteter   | Afdelingernes niveau af engagement (angivet i %) |                                  |                            |                                 |                              |                   |                                   |                    |
|--|--|--|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|
|  |  | Afdeling Globale Aktier KL                       | Afdeling Globale Aktier – AKK KL | Afdeling Stabile Aktier KL | Afdeling Globale Aktier Etik KL | Afdeling Emerging Markets KL | Afdeling Asien KL | Afdeling Asien – Akkumulerende KL | Afdeling Indien KL |
| <b>Kontro-<br/>versielle<br/>våben</b> | Virksomheder, der er involveret i centrale våbensystemer for kontroversielle våben, eller komponenter eller tjenesteydelser for de centrale våbensystemer, der betragtes som skræddersyede og essentielle for den dødbringende brug af våbnet. | 0%   | 0%                               | 0%                         | 0%                              | 0%                           | 0%                | 0%                                | 0%                 |
|  | Virksomheder, der leverer komponenter eller tjenesteydelser til de centrale systemer for kontroversielle våben, som enten ikke betragtes som skræddersyede eller ikke er essentielle for den dødbringende brug af våbnet.                      | 0%   | 0%                               | 0%                         | 0%                              | 0%                           | 0%                | 0%                                | 0%                 |
| <b>Militære<br/>kon-<br/>trakter</b>   | Virksomheder, der fremstiller militære våbensystemer eller integrerede, skræddersyede komponenter til disse våben.   | 5%   | 5%                               | 5%                         | 5%                              | 5%                           | 5%                | 5%                                | 5%                 |
|  | Virksomheder, der leverer skræddersyede produkter eller tjenesteydelser, der understøtter militære våbensystemer.  | 5%   | 5%                               | 5%                         | 5%                              | 5%                           | 5%                | 5%                                | 5%                 |
| <b>Hånd-<br/>våben</b>                 | Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution, salg eller detailsalg af angrebsvåben.   | 5%   | 5%                               | 5%                         | 0%                              | 5%                           | 5%                | 5%                                | 5%                 |
|  | Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution, salg eller detailsalg af håndvåben eller nøglekomponenter til håndvåben.   | 5%   | 5%                               | 5%                         | 0%                              | 5%                           | 5%                | 5%                                | 5%                 |
| <b>Voksen-<br/>under-<br/>holdning</b> | Virksomheder, der er involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver virksomheder med voksenunderholdning.   | N/A  | N/A                              | N/A                        | 5%                              | 5%                           | N/A               | N/A                               | N/A                |

|                                |   |     |     |     |     |     |     |     |     |
|--------------------------------|---|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| <b>Alkoholiske drikkevarer</b> | Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution eller detailsalg af alkoholiske drikkevarer, eller der leverer alkoholrelaterede produkter eller tjenesteydelser til producenter af alkoholiske drikkevarer. | N/A | N/A | N/A | 5%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |
| <b>Hasardspil</b>              | Virksomheder, der ejer eller driver hasardspilvirksomheder, fremstiller specialudstyr, der udelukkende bruges til hasardspil eller leverer understøttende produkter eller tjenesteydelser til hasardspilaktiviteter.      | N/A | N/A | N/A | 5%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |
| <b>Tobaksprodukter</b>         | Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution eller detailsalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller tjenesteydelser.  | N/A | N/A | N/A | 5%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |
| <b>Olie &amp; Gas</b>          | Virksomheder, der er involveret i udvinding, produktion, raffinering, transport eller opbevaring af olie og gas.  | N/A | N/A | N/A | 5%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |
|                                | Virksomheder, der er involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.  | N/A | N/A | N/A | 10% | 25% | N/A | N/A | N/A |
| <b>Termisk Kul</b>             | Virksomheder, der er involveret i udvinding af termisk kul.   | N/A | N/A | N/A | 0%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |
|                                | Virksomheder, der er involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.   | N/A | N/A | N/A | 5%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |
| <b>Tjæresand</b>               | Virksomheder, der er involveret i udvinding af tjæresand.   | N/A | N/A | N/A | 0%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |
| <b>Skiferenergi</b>            | Virksomheder, der er involveret i udvinding eller produktion af skiferenergi.   | N/A | N/A | N/A | 0%  | 5%  | N/A | N/A | N/A |

Afdelingerne investerer desuden ikke i virksomheder, der på tidspunktet for den initiale investering efter investeringsrådgiverens vurdering ikke overholder de 10 principper i FN's Global Compact. En virksomhed overholder ikke de 10 principper i FN's Global Compact, hvis virksomheden forårsager eller bidrager til alvorlige eller systematiske overtrædelser af FN's Global Compact-principper og relaterede internationale normer.

EU-taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade". Ifølge dette princip må investeringer som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter ikke skade EU-taksonomiens mål væsentligt. Princippet er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske

aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Enhver anden bæredygtig investering må heller ikke gøre væsentlig skade på noget miljømæssigt eller socialt mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke et minimum for investeringer som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og/eller bæredygtige investeringer.

---

## 2. Investeringsstrategi

Aktivitetstyperne og niveauet af engagement specificeret i afsnit 1 ovenfor ("Investeringsbegrænsningerne") er bindende for alle afdelingernes investeringer.

De virksomheder, som afdelingerne investerer i, screenes og overvåges systematisk forud for den initiale investering og løbende i holdeperioden for at sikre, at investeringen foretages i overensstemmelse med Investeringsbegrænsningerne, og at virksomheden følger god forretningskik.

Yderligere informationer om afdelingerne kan findes på [cww.dk](http://cww.dk).

---

## 3. Aktivallokering

Alle afdelingernes investeringer er underlagt Investeringsbegrænsningerne. Afdelingerne bruger ikke derivater.

---

## 4. Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Afdelingerne tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Beslutningen om ikke at tage hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer skyldes mangel på relevant data af tilfredsstillende kvalitet.

---

## 5. Supplerende afdelingsspecifik information tilgængelig online

Mere specifik information om afdelingerne kan findes på [cww.dk](http://cww.dk).

---

## 6. Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne

I overensstemmelse med artikel 2 i Disclosure Forordningen defineres bæredygtighedsrisiko som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Effekten af

miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer på værdien af en investering kan variere, ikke kun afhængig af investeringens forretningsaktiviteter (f.eks. aktivitetstype, sektor, størrelse, geografisk placering og fase i livscyklus samt forpligtelser), men også virksomhedens ledelse og strategien for at håndtere risiciene.

I overensstemmelse med artikel 3 i Disclosure-forordningen er bæredygtighedsrisici integreret i Afdelingernes investeringsbeslutningsproces. Risikovurderingerne og investeringsbeslutningerne er baseret på interne og eksterne analyser og vurderinger af bæredygtighedsfaktorer og bæredygtighedsrisici. Risikovurderingen udføres inden hver initial investering foretages og efterfølgende kvartalsvis.

Politik for bæredygtighedsrisici for C WorldWide-koncernen er tilgængelig på hjemmesiden [cww.dk](http://cww.dk).

---

## **7. Resultaterne af vurderingen af de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afdelingerne**

Afdelingernes afkast påvirkes af bæredygtighedsrisici, herunder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici. Da afdelingerne investerer, i henhold til den fastlagte investeringspolitik, i et begrænset antal værdipapirer og integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen, forventes niveauet for bæredygtighedsrisici i afdelingerne at være på et lavere eller sammenligneligt niveau med – men kan også afvige fra – risikoniveauet på det aktiemarked, som afdelingerne investerer i.