

FULDSTÆNDIGT TEGNINGSPROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest,
Afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende

Danske Invest

Ansvar for det fuldstændige tegningsprospekt
for
Investeringsforeningen Danske Invest
afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige tegningsprospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingens potentielle medlemmer.

København, den 5. december 2006

Direktion:

DANSKE INVEST
ADMINISTRATION A/S



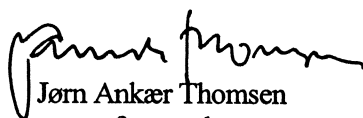
Carsten Koch
adm. direktør



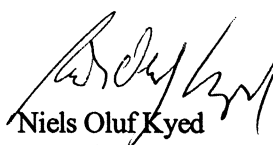
Finn Kjærgård
vicedirektør

Jørgen Pagh
underdirektør

Bestyrelse:



Jørn Ankær Thomsen
formand



Niels Oluf Kyed
næstformand



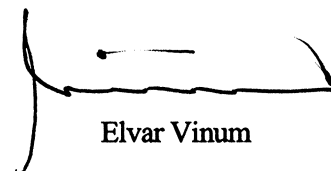
Lars Fournais



Walther V. Paulsen



Agnete Raaschou-Nielsen



Elvar Vinum

**Revisorernes erklæring om det fuldstændige tegningsprospekt
for
Investeringsforeningen Danske Invest
afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende**

Til potentielle medlemmer i afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende under Investeringsforeningen Danske Invest

Vi har gennemgået det af ledelsen udarbejdede fuldstændige tegningsprospekt dateret den 5. december 2006, der udarbejdes efter bekendtgørelse nr. 963 af 13. oktober 2005 om oplysninger i investeringsforeningers, specialforeningers, godkendte fåmandsforeningers og hedgeforeningers prospekter.

Investeringsforeningens ledelse har ansvaret for tegningsprospektet. Vort ansvar er på grundlag af vor gennemgang at udtrykke en konklusion om tegningsprospektet.

Det udførte arbejde

Vi har udført vor gennemgang i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed (RS3000). Vi har tilrettelagt og udført vort arbejde med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at tegningsprospektet indeholder de krævede oplysninger, jævnfør §§ 2 – 5 i bekendtgørelse nr. 963 af 13. oktober 2005 om oplysninger i investeringsforeningers, specialforeningers, godkendte fåmandsforeningers og hedgeforeningers prospekter.

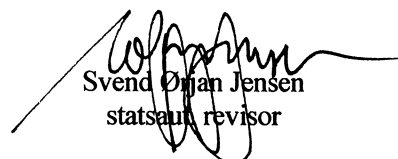
Efter sædvanlig praksis omfatter denne erklæring ikke ledelsens vurdering af forventningerne til fremtiden, og vi erklærer os følgelig ikke herom.

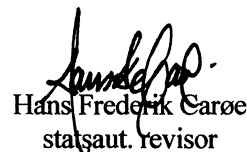
Konklusion

Det er vor opfattelse, at tegningsprospektet er i overensstemmelse med §§ 2 - 5 i bekendtgørelse nr. 963 af 13. oktober 2005.

København, den 5. december 2006

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Svend Orlan Jensen
statsaut. revisor


Hans Frederik Carøe
statsaut. revisor

**Tegningsbetingelser for
Investeringsforeningen Danske Invest
afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende**

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har den 5. december 2006 godkendt, at foreningsandele i afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende udbydes på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 15. december 2006.

Tegningsprospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsandele uden for Danmark.

Oplysningerne i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Foreningen

1. Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Danske Invest
Strødamvej 46
2100 København Ø.
Tlf.: 33 33 71 71
Fax: 33 15 71 71.

Foreningen er stiftet den 25. november 1983.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 11.005 og i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 15 16 15 82.

2. Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 13.

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

3. Foreningens bestyrelse

Advokat Jørn Ankær Thomsen
Gorrissen Federspiel Kierkegaard
Silkeborgvej 2
8000 Århus C

Advokat Niels Oluf Kyed
Advokatfirmaet Kyed & Jybæk
Frederiksberggade 2
1459 København K

Direktør Lars Fournais
Grundfos Management A/S
Poul Due Jensens Vej 7
8850 Bjerringbro

Direktør Walther V. Paulsen
Fuglevadsvej 69
2800 Kgs. Lyngby

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen
Aalborg Portland Group A/S
Islands Brygge 43
2300 København S

Direktør Elvar Vinum
Sankt Jakobs Gade 9
2100 København Ø.

4. Foreningens investeringsforeningsselskab

Danske Invest Administration A/S

Se punkt 25. *Investeringsforvaltningsselskab.*

5. Foreningens revisorer

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
v/statsaut. revisor Svend Ørjan Jensen og
statsaut. revisor Hans Frederik Carøe
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

KPMG C. Jespersen
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
v/statsaut. revisor A. Sivertsen og
statsaut. revisor Gerda Retbøll-Bauer
Borups Allé 177
Postboks 250
2000 Frederiksberg.

6. Foreningens finanskalender

Februar 2007
April 2007
August 2007

Årsrapport 2006
Ordinær generalforsamling
Halvårsrapport 2007

7. Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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

Afdelingens investeringsforhold, risici m.v.

8. Afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende

Afdelingen er stiftet den 13. oktober 2006.

Afdelingen er akkumulerende og certifikatudstedende og er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, hvilket indebærer særlige skatteregler, jf. punkt 14. *Beskatning hos medlemmerne.*

I relation til EU's rentebeskatningsdirektiv kan det oplyses, at andelen af direkte og indirekte ejede rentebærende fordringer i afdelingen ikke må overstige 40 pct. af aktiverne.

Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier med forventet høj udbyttebetaling.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres på:

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. Moskva Fondsbørs, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at børserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan beslattes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede aktier, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 5.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen, herunder terminsforretninger, futures, optioner og warrants.

Restriktioner i porteføljesammensætningen

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner for investeringerne:

- Porteføljen tilstræbes at bestå af 30 - 50 aktier. Disse skal være børsnoterede.
- Afdelingen kan anvende finansielle instrumenter, herunder valutaterminskontrakter til reduktion af porteføljerisikoen.

Restriktionerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning.

Benchmark og afkast

Afdelingen har intet benchmark.

Risikofaktorer

Investor skal bl.a. være opmærksom på nedenstående risikofaktorer.

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder svinger meget og kan falde væsentligt som en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold samt som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Udenlandske aktiemarkeder kan være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Desuden giver investeringer i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Selskabsspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da afdelingen 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.

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

9. Risikoforhold generelt

Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

10. Den typiske investor

Den typiske investor i afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende forventes at være fortrolig med at investere i aktiebaserede foreningsandele og/eller aktier og finder, at investering inden for afdelingens investeringsområde er interessant som et langsigtet investeringstema, der indgår som et element i en samlet portefølje.

11. Afdelingens fondskode, FT-nr. og SE-nr.

Afdeling	Fondskode	FT-nr.	SE-nr.
Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende	DK0060058618	11.005.51	29 76 58 55

Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.

12. Afkast, udbytte og kursændringer

Afdelingen foretager ikke udlodning, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingen vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

13. Skatte- og afgiftsregler for afdelingen

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber med 15 pct., jf. samme bestemmelse.

Udenlandsk skat på udbytte modtaget fra udenlandske selskaber vil blive søgt refunderet i videst muligt omfang. Mulighederne herfor afhænger af dobbeltbeskatningsoverenskomsterne indgået mellem Danmark og de enkelte lande.

14. Beskatning hos medlemmerne

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene for forskellige investorer.

Er der tale om *frie midler*, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for medlemmer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om *midler under virksomhedsskatteordningen*, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedens skattepligtige overskud.

Er der tale om *pensionsmidler*, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

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

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Tegning og tegningsomkostninger

15. Tegningskurs

Tegningskursen for afdelingen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 2 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger) som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen. Den indre værdi beregnes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen cirkulerende andele.

Det samlede emissionstillæg udgør p.t. maksimalt 2,25 pct. inden kutymemæssig kursafgrunding, jf. punkt 22. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse*. Dets sammensætning og de enkelte deles omtrentlige størrelse, fremgår af nedenstående skema.

Kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger	0,50 pct.
Markedsføring, herunder trykning og annoncering samt garantiprovision til Danske Bank ¹⁾	0,50 pct.
Formidling, herunder tegningsprovision til Danske Bank ²⁾	1,25 pct.

¹⁾ Garantiprovision udgør ca. 50 tkr.

²⁾ Provision til andre formidlere fastsættes efter individuel aftale med Danske Bank.

16. Tegningssted

Danske Bank A/S
Corporate Actions
Holmens Kanal 2 - 12
1092 København K.
Tlf.: 43 39 49 69
Fax: 43 39 49 54.

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

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til Værdipapircentralen.

17. Indledende tegningsperiode og løbende emission

Foreningsandelene udbydes fra mandag den 15. januar 2007 til fredag den 2. februar 2007 til fast kurs: 102,25 franko. Alle tegningsordrer, som er indleveret til tegningsstedet senest sidste tegningsdag kl. 16.00, vil blive opfyldt.

Foreningsandelene udbydes efter den indledende tegningsperiode i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

18. Betaling for tegning og opbevaring

Når den indledende tegningsperiode er slut, udsendes nota til tegnerne med angivelse af det tegnede beløb. Betaling skal ske onsdag den 7. februar 2007, hvorefter andelene vil blive registreret på medlemmets VP-konto.

Foreningsandele tegnet i løbende emission afregnes på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

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

19. Emissions- og indløsningspriser m.v.

Danske Invest Administration A/S oplyser aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan endvidere findes i visse dagblade og på foreningens hjemmeside www.danskeinvest.dk.

Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

20. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis et medlem ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker dette på almindelige handelsvilkår.

Der er indgået aftale med Danske Bank A/S om, at foreningsandelene kan købes og sælges gennem banken.

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

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis et medlem ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 13, stk. 3, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Indløsningsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden (jf. § 2 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger) ved at dividere formuens værdi på indløsnings-

tidspunktet med den nominelle værdi af cirkulerende andele og fradrag udgifter ved salg af værdipapirer samt nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Heraf udgør kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger i forbindelse med afdelingens salg af værdipapirer ca. 0,40 pct. og øvrige omkostninger, herunder bidrag til foreningens informations- og markedsføringsomkostninger, indtil 0,10 pct. Det samlede indløsningsfradrag udgør p.t. maksimalt 0,50 pct. inden kursaf-
runding, jf. punkt 22. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse.*

21. Børsnotering

Foreningsandelene ventes optaget til handel på en fælles markedsplads, som er under etablering i et samarbejde mellem investeringsforeningsbranchen og OMX (Københavns Fondsbørs).

22. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene udstedes gennem Værdipapircentralen i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som OMX (Københavns Fondsbørs) anvender for investeringsforeninger.

23. Negotiabilitet

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

Drift, samarbejdspartner og løbende omkostninger

24. Administration

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Administration A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. pkt. 25. *Investeringsforvaltningsselskab.*

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende ikke overstige 2,0 pct. af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger indgår, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne, i de samlede omkostninger.

Vederlæggelse af bestyrelse og direktion sker i investeringsforvaltningsselskabet. Det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet ventes på årsbasis at udgøre mindre end 0,10 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue. Se endvidere pkt. 25. *Investeringsforvaltningsselskab.* Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret. For 2005 udgjorde dette vederlag 10.000 kr. pr. forening, 3.000 kr. pr. afdeling samt 0,004 promille af balancen pr. ultimo 2004.

25. Investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Administration A/S
Strødamvej 46
2100 København Ø.
Tlf.: 33 33 71 71
Fax: 33 15 71 71.

Selskabet ejes i fællesskab af en række afdelinger under de foreninger, der administreres af selskabet.

Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 12 52 25 76 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17.110.

Selskabets bestyrelse er identisk med foreningens bestyrelse og fremgår af pkt. 3. *Foreningens bestyrelse*.
investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af:

Adm. direktør Carsten Koch
Vicedirektør Finn Kjærgård
Underdirektør Jørgen Pagh.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, og aftale om porteføljerådgivning indgået med Danske Capital, division af Danske Bank A/S, eller andre porteføljerådgivere.

De af investeringsforvaltningsselskabet afholdte omkostninger, der ikke kan henføres til en bestemt forening/afdeling, herunder vederlag til deres bestyrelse og direktion, fordeles mellem de af selskabet administrerede foreninger/afdelinger efter de i foreningernes vedtægter indeholdte regler og aftaler herom mellem selskabet og de enkelte foreninger. Dette indebærer, jf. vedtægternes § 23, at foreningens afdelinger afholder en andel af de af investeringsforvaltningsselskabet afholdte omkostninger fastlagt under hensyntagen til såvel afdelingernes investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i årets løb som til deres gennemsnitlige formueværdi.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tolv måneders varsel til et regnskabsårs udløb.

26. Depotselskab

Danske Bank A/S
Danske Forvaltning
Holmens Kanal 2 - 12
1092 København K.

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank om, at banken som *depotselskab* forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Gebyret for afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende er 0,05 pct. p.a.

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

Foreningen har endvidere indgået aftale med Danske Bank om, at banken på vegne af foreningen fører den såkaldte *aktiebog*, hvori medlemmernes investeringsbeviser navnenoteres. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at banken udsteder adgangskort og stemmesedler m.v. til foreningens generalforsamlinger og på foreningens vegne varetager visse opgaver i relation til Værdipapircentralen.

Som honorar for ydelserne betaler afdelingen et gebyr på 0,0125 pct. p.a.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen. De af aftalen omfattede opgaver vil i den nærmeste fremtid blive overtaget af Værdipapircentralen.

Foreningen har endvidere indgået aftale med Danske Bank om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov *formidler salg* af investeringsandele i foreningens afdelinger samt opbevarer investeringsandelene, når ejerne ønsker det. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens investeringsandele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af investeringsandele.

Som honorar for ydelserne betaler hver afdeling en provision beregnet ud fra den gennemsnitlige kursværdi af de af foreningens investeringsandele, som opbevares i depot i Danske Bank. Satsen for afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende er aftalt til 0,75 pct. p.a.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 30 dage.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Danske Bank om, at banken i forbindelse med nytegning af andele *forestår emissionsaktiviteterne*.

Som honorar for ydelsen betaler afdelingen et honorar på 1,25 pct. af emissionens nettoprovenu.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

Foreningens administrationsselskab har med Danske Bank indgået aftale om, at banken løbende - med forbehold for særlige situationer - *stiller priser i afdelingernes investeringsandele* med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Som honorar for ydelserne betaler administrationsselskabet årligt 2 mio. kr. dækkende prisstillelse i de relevante afdelinger i de administrerede foreninger. Den enkelte afdelings andel af beløbet beregnes ud fra afdelingens forholdsmæssige størrelse.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel til udgangen af et kvartal.

27. Porteføljerådgiver

Danske Capital
Strødamvej 46
2100 København Ø

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Capital, division af Danske Bank A/S, om ydelse af porteføljerådgivning for afdelingen. Danske Capitals hovedvirksomhed er kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at der ydes rådgivning til Danske Invest Administration A/S om transaktioner, som rådgiveren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes højst muligt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabets investeringsafdeling, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

Gennemførelse af de godkendte investeringsforslag sker for afdeling Aktier med Højt Udbytte - Akkumulerende til de nedenfor anførte maksimale satser.

Papirtype	Sats, indtil
Danske aktier	0,20 pct.
Aktier i emerging markets-lande	0,55 pct. + evt. skatter
Øvrige udenlandske aktier	0,25 pct. + evt. skatter

Porteføljerådgiveren skal endvidere forsyne foreningens ledelse med de informationer, der af ledelsen anses for nødvendige til opfyldelse af aftalen.

Som honorar for rådgivningsydelse fra Danske Capital betales et beløb beregnet på basis af afdelingens gennemsnitlige formueværdi. For afdeling Aktier Med Højt Udbytte - Akkumulerende er honorarsatsen 0,50 pct. p.a.

Aftalen med Danske Capital kan af hver af parterne opsiges med en måneds varsel til udgangen af den efterfølgende måned.

Rettigheder, vedtægter, regnskabsforhold m.v.

28. Notering på navn

Foreningsandelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger. Foreningsandele opbevaret i depot i Danske Bank noteres dog automatisk på navn i foreningens bøger.

Danske Bank A/S er aktiebogsfører. Denne opgave forventes i den nærmeste fremtid at blive overtaget af Værdipapircentralen.

29. Stemmeret og rettigheder

Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

Stemmeretten kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen ejer af foreningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele for den afdeling, en afstemning vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende, jf. vedtægternes § 16, stk. 7.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

30. Opløsning af foreningen eller afdelingen

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

31. Vedtægter, forenklet prospekt, årsrapport m.v.

Foreningens vedtægter er en integreret del af det fuldstændige tegningsprospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Endvidere er der i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer udarbejdet et såkaldt forenklet prospekt. Dette indeholder et uddrag af de i nærværende fuldstændige prospekt anførte oplysninger. Dette samt seneste årsrapport og seneste halvårsrapport vil kunne rekvireres gratis på foreningens kontor eller hentes på foreningens hjemmeside www.danskeinvest.dk.

32. Regnskabsaflæggelse

Afdelingens midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Afdelingens årsrapport aflægges i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Første regnskabsår omfatter perioden 7. februar 2007 til 31. december 2007.

33. Garantistillelse

Danske Bank har garanteret for tegning af nominelt 15 mio. kr. andele i afdelingen i den indledende tegningsperiode.