

# Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Special Formueforvaltning obligationer – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special.

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11053  
Foreningens CVR-nummer: 24 25 61 11  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 14  
Afdelingens SE-nummer: 21 80 50 92  
Afdelingens fondskode: DK001602853-3

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 20. april 1995 ved en fusion mellem Investeringsforeningerne Nordea Invest Verdensindeks, Nordea Invest Indre Marked og Nordea Invest Verden (en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest) med hjemsted i Københavns Kommune.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 2. august 1999.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 22. februar 2007.

## **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX 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.

## **Bestyrelse**

Direktør  
Lars Eskesen  
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K  
(formand)

Koncerndirektør i TDC  
Hans Munk Nielsen  
Nørregade 21, 0900 København C  
(næstformand)

Medlem af Europa-Parlamentet  
Anne E. Jensen  
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat  
Marianne Philip  
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

## **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Ordførende direktør, cand.jur.  
Peter Hemme  
Skovdraget 9  
2880 Bagsværd

Direktør, cand.oecon.  
Claus Jørgensen  
Sangsvanevej 42  
2970 Hørsholm

## **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og John Ladekarl.

## **Depotselskab**

Nordea Bank Danmark A/S  
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan opsiges af Nordea Bank Danmark A/S med seks måneders varsel til den første i en måned.

## **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af rådgiver opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

For nærværende afdeling er gebyret 0,45 pct. p.a.

## Markedsføringsaftale

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et salgsgebyr fra foreningen på kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Salgsgebyret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på salgsgebyret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Betaling for ydelsen er indeholdt i rådgivningsgebyret for afdelingen.

## Årsrapport

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S.

## Udbytte seneste fem år

De seneste fem års udbytte har været (angivet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel):

2001	2002	2003	2004	2005
8,00 pct.	5,00 pct.	5,25 pct.	3,75 pct.	3,00 pct.
8,00 kr.	5,00 kr.	5,25 kr.	3,75 kr.	3,00 kr.

## Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 3,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 621,5 mio. kr.

## Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 12 forskellige afdelinger, udgjorde 13,1 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 1,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 28 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 21 t. kr.

## **Bevisudstedende eller kontoførende**

Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

## **Udbyttebetalende eller akkumulerende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

## **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Beskatningen af gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter de herfor gældende regler.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

## **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Nordea Invest Fund Management A/S er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningernes vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og truffede beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 1,50 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 1,50 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
0,500 pct.	0,490 pct.	0,492 pct.	0,544 pct.	0,530 pct.

### **Stemmeret**

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

### **Opløsning**

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse afdelingen i henhold til regler vedr. likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

### **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte afdeling ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i forbindelse med flytning er omkostninger knyttet til almindelig køb og salg af foreningsandele.

### **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

### **Emission**

Bestyrelsen er berettiget til at imødekomme ethvert ønske om løbende indskud af beløb i foreningens forskellige afdelinger.

Der er ikke fastsat højeste beløb for indskud.

### **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 0,55 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 0,50 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,00 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,05 pct.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

### **Betaling for tegning**

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

### **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

### **Børsnotering**

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs delmarked for Investeringsforeninger fra ultimo februar 2007.

### **Notering på navn**

Foreningsandele udstedes lydende på ihænde-haveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

### **Aktiebogfører**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00

### **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til

Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealisationer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes ingen aconto udbytteskat.

### **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder, at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

### **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens midler investeres i danske obligationer.

Afdelingen opfylder ikke de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv.

Afdelingen placerer mere end 40 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer. Oplysning om renteandelen af afdelingens indre værdi offentliggøres på daglig basis ligesom der gives oplysning om renteandelen af udbetalte udlodninger.



# Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Special Formueforvaltning Obligationer, ex. udbytte for 2006 – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special.

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11053  
Foreningens CVR-nummer: 24 25 61 11  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 14  
Afdelingens SE-nummer: 21 80 50 92  
Afdelingens fondskode: DK006006922-7

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 20. april 1995 ved en fusion mellem Investeringsforeningerne Nordea Invest Verdensindeks, Nordea Invest Indre Marked og Nordea Invest Verden (en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest) med hjemsted i Københavns Kommune.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 2. august 1999.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling til løbende tegning i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 29. marts 2007 er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 15. december 2006.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 22. februar 2007.

## **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX 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.

## **Bestyrelse**

Direktør  
Lars Eskesen  
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K  
(formand)

Koncerndirektør i TDC  
Hans Munk Nielsen  
Nørregade 21, 0900 København C  
(næstformand)

Medlem af Europa-Parlamentet  
Anne E. Jensen  
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat  
Marianne Philip  
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

## **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Ordførende direktør, cand.jur.  
Peter Hemme  
Skovdraget 9  
2880 Bagsværd

Direktør, cand.oecon.  
Claus Jørgensen  
Sangsvanevej 42  
2970 Hørsholm

## **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og John Ladekarl.

## **Depotselskab**

Nordea Bank Danmark A/S  
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan opsiges af Nordea Bank Danmark A/S med seks måneders varsel til den første i en måned.

## **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af rådgiver opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

For nærværende afdeling er gebyret 0,45 pct. p.a.

## Markedsføringsaftale

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et salgsgebyr fra foreningen på kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Salgsgebyret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på salgsgebyret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Betaling for ydelsen er indeholdt i rådgivningsgebyret for afdelingen.

## Årsrapport

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S.

## Udbytte seneste fem år

De seneste fem års udbytte har været (angivet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel):

2001	2002	2003	2004	2005
8,00 pct.	5,00 pct.	5,25 pct.	3,75 pct.	3,00 pct.
8,00 kr.	5,00 kr.	5,25 kr.	3,75 kr.	3,00 kr.

## Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 3,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 621,5 mio. kr.

## Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 12 forskellige afdelinger, udgjorde 13,1 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 1,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 28 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 21 t. kr.

## **Bevisudstedende eller kontoførende**

Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

## **Udbyttebetalende eller akkumulerende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

## **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Beskatningen af gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter de herfor gældende regler.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

## **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Nordea Invest Fund Management A/S er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningernes vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og truffne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 1,50 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 1,50 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
0,500 pct.	0,490 pct.	0,492 pct.	0,544 pct.	0,530 pct.

### **Stemmeret**

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

### **Opløsning**

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 29. marts 2007 vil investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001602853-3. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele efter generalforsamlingen.

### **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte afdeling ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i forbindelse med flytning er omkostninger knyttet til almindelig køb og salg af foreningsandele.

### **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Den indre værdi beregnes i den angivne tegningsperiode som afdelingens formue ekskl. udbyttet vedrørende regnskabsåret 2006 0,75 pct., divideret med den nominelle værdi af samtlige andele.

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 0,55 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 0,50 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,00 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,05 pct.

### **Betaling for tegning**

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

### **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

### **Børsnotering**

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs delmarked for Investeringsforeninger fra ultimo februar 2007.

### **Notering på navn**

Foreningsandele udstedes lydende på ihændeageren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

### **Aktiebogfører**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00

### **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsret.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningsretten, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til

Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

Ved eventuel indløsning i perioden indtil foreningens ordinære generalforsamling den 29. marts 2007 beregnes den indre værdi af investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt, ex udbytte vedrørende regnskabsåret 2006.

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå af indtjente renter fra det første halvår. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealisationer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes ingen aconto udbytteskat.

### **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder, at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

### **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens midler investeres i danske obligationer.

Afdelingen opfylder ikke de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv.

Afdelingen placerer mere end 40 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer. Oplysning om



renteandelen af afdelingens indre værdi offentliggøres på daglig basis ligesom der gives oplysning om renteandelen af udbetalte udlodninger.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat.

### **Referenceindeks**

Referenceindeks for afdelingen er en mellemlang inkonvertibel lavt forrentet realkreditobligation med en i året gennemsnitlig varighed på cirka på 3,25 år.

Før den 1. januar 2004 var referenceindeks en mellemlang statsobligation (varighed 4 år).

### **Performance de seneste fem år**

Udvikling i værdi.

	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Afdeling</b>	6,0 pct.	7,6 pct.	3,7 pct.	4,3 pct.	2,8 pct.
<b>Ref. indeks</b>	5,9 pct.	8,7 pct.	5,0 pct.	5,8 pct.	3,1 pct.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

### **Finansielle instrumenter**

Afdelingen kan på dækket basis anvende finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger. Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### **Risici**

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en lav risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om små udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.

# Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Special Formueforvaltning aktier – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special.

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11053  
Foreningens CVR-nummer: 24 25 61 11  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 16  
Afdelingens SE-nummer: 21 80 51 49  
Afdelingens fondskode: DK001602888-9

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 20. april 1995 ved en fusion mellem Investeringsforeningerne Nordea Invest Verdensindeks, Nordea Invest Indre Marked og Nordea Invest Verden (en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest) med hjemsted i Københavns Kommune.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 2. august 1999.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 22. februar 2007.

## **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX 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.

## **Bestyrelse**

Direktør  
Lars Eskesen  
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K  
(formand)

Koncerndirektør i TDC  
Hans Munk Nielsen  
Nørregade 21, 0900 København C  
(næstformand)

Medlem af Europa-Parlamentet  
Anne E. Jensen  
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat  
Marianne Philip  
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

## **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Ordførende direktør, cand.jur.  
Peter Hemme  
Skovdraget 9  
2880 Bagsværd

Direktør, cand.oecon.  
Claus Jørgensen  
Sangsvanevej 42  
2970 Hørsholm

## **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og John Ladekarl.

## **Depotselskab**

Nordea Bank Danmark A/S  
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser. På udenlandske værdipapirer betaler afdelingen 0,12 pct. beregnet på baggrund af årets gennemsnitsformue i afdelingen.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan opsiges af Nordea Bank Danmark A/S med seks måneders varsel til den første i en måned.

## **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af rådgiver opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

<b>Investeringsaktiver</b>	<b>Rådgivningsgebyr</b>
Danske aktier	1,38 pct.
Udenlandske aktier	1,38 pct.

### **Markedsføringsaftale**

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et salgsgebyr fra foreningen på kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Salgsgebyret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på salgsgebyret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Betaling for ydelsen er indeholdt i rådgivningsgebyret for afdelingen.

### **Årsrapport**

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S.

### **Udbytte seneste fem år**

De seneste fem års udbytte har været (angivet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel):

<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.
0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.

### **Formue**

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 3,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 134,0 mio. kr.

### **Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet**

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 12 forskellige afdelinger, udgjorde 13,1 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 1,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 28 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 21 t. kr.

## **Bevisudstedende eller kontoførende**

Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

## **Udbyttebetalende eller akkumulerende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

## **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Afdelingen er oprettet i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, hvorfor gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 1-4 og 6-9.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparring er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

## **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger og er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger, foreningernes vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2,00 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 2,00 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte

afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S. De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
1,575 pct.	1,647 pct.	1,642 pct.	1,632 pct.	1,617 pct.

### **Stemmeret**

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

### **Opløsning**

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse afdelingen i henhold til regler vedr. likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

### **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte afdeling ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i forbindelse med flytning er omkostninger knyttet til almindelig køb og salg af foreningsandele.

### **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

### **Emission**

Bestyrelsen er berettiget til at imødekomme ethvert ønske om løbende indskud af beløb i foreningens forskellige afdelinger.

Der er ikke fastsat højeste beløb for indskud.

### **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,25 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 1,00 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,00 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,25 pct.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

### **Betaling for tegning**

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

### **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

### **Børsnotering**

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs delmarked for Investeringsforeninger fra ultimo februar 2007.

### **Notering på navn**

Foreningsandele udstedes lydende på ihændeleveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

### **Aktiebogfører**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00

### **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige



aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealiseringer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes 28 pct. acoutoudbytteskat i henhold til gældende lov, medmindre der investeres for pensionsmidler, eller medlemmet på anden måde godtgør, at der ikke skal tilbageholdes acoutoudbytteskat.

### **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder, at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

### **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens midler investeres i danske og udenlandske aktier.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen opfylder ligeledes de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv, hvorefter afdelingen ikke placerer mere end 15 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer.

## Referenceindeks

Referenceindeks for afdelingen er MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret.

## Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
<b>Afdeling</b>	-18,1 pct.	-42,9 pct.	12,3 pct.	1,1 pct.	40,4 pct.
<b>Ref. indeks</b>	-12,8 pct.	-32,5 pct.	10,9 pct.	6,4 pct.	26,5 pct.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

## Finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis anvende finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger. Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

## Risici

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en høj risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om store udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.

# Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Special Private Banking Global Fokus – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special.

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11053  
Foreningens CVR-nummer: 24 25 61 11  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 15  
Afdelingens SE-nummer: 21 80 51 30  
Afdelingens fondskode: DK001602861-6

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 20. april 1995 ved en fusion mellem Investeringsforeningerne Nordea Invest Verdensindeks, Nordea Invest Indre Marked og Nordea Invest Verden (en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest) med hjemsted i Københavns Kommune.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 2. august 1999. På generalforsamling den 9. april og 11. maj 2006 skiftede afdelingen navn til Private Banking Global Fokus fra Formueforvaltning Pension.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 22. februar 2007.

## **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX 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.

## **Bestyrelse**

Direktør  
Lars Eskesen  
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K  
(formand)

Koncerndirektør i TDC  
Hans Munk Nielsen  
Nørregade 21, 0900 København C  
(næstformand)

Medlem af Europa-Parlamentet  
Anne E. Jensen  
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat  
Marianne Philip  
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

## **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Ordførende direktør, cand.jur.  
Peter Hemme  
Skovdraget 9  
2880 Bagsværd

Direktør, cand.oecon.  
Claus Jørgensen  
Sangsvanevej 42  
2970 Hørsholm

## **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og John Ladekarl.

## **Depotselskab**

Nordea Bank Danmark A/S  
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser. På udenlandske værdipapirer betaler afdelingen 0,12 pct. beregnet på baggrund af årets gennemsnitsformue i afdelingen.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan opsiges af Nordea Bank Danmark A/S med seks måneders varsel til den første i en måned.

## **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af rådgiver opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

<b>Investeringsaktiver</b>	<b>Rådgivningsgebyr</b>
Danske aktier	1,38 pct.
Udenlandske aktier	1,38 pct.

### **Markedsføringsaftale**

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et salgsgebyr fra foreningen på kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Salgsgebyret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på salgsgebyret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Betaling for ydelsen er indeholdt i rådgivningsgebyret for afdelingen.

### **Årsrapport**

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S.

### **Udbytte seneste fem år**

De seneste fem års udbytte har været (angivet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel):

<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.
0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.

### **Formue**

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 3,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 62,5 mio. kr.

## **Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet**

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 12 forskellige afdelinger, udgjorde 13,1 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 1,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 28 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 21 t. kr.

### **Bevisudstedende eller kontoførende**

Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

### **Udbyttebetalende eller akkumulerende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

### **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Afdelingen er oprettet i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, hvorfor gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 1-4 og 6-9.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

### **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger og er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger, foreningernes vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2,00 pct. af den højeste formueværdi

inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 2,00 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S. De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

2001	2002	2003	2004	2005
1,567 pct.	1,625 pct.	1,630 pct.	1,662 pct.	1,628 pct.

### **Stemmeret**

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

### **Opløsning**

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse afdelingen i henhold til regler vedr. likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

### **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte afdeling ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i forbindelse med flytning er omkostninger knyttet til almindelig køb og salg af foreningsandele.

### **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.



## **Emission**

Bestyrelsen er berettiget til at imødekomme ethvert ønske om løbende indskud af beløb i foreningens forskellige afdelinger.

Der er ikke fastsat højeste beløb for indskud.

## **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,25 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 1,00 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,00 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,25 pct.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

## **Betaling for tegning**

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

## **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

## **Børsnotering**

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs delmarked for Investeringsforeninger fra ultimo februar 2007.

## **Notering på navn**

Foreningsandele udstedes lydende på ihænde-haveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

## **Aktiebogfører**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00

## **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

## **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

## **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealiseringer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes 28 pct. acoutoudbytteskat i henhold til gældende lov, medmindre der investeres for pensionsmidler, eller medlemmet på anden måde godtgør, at der ikke skal tilbageholdes acoutoudbytteskat.

## **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder,

at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

## **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens midler investeres i danske og udenlandske aktier.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen opfylder ligeledes de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv, hvorefter afdelingen ikke placerer mere end 15 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer.

## **Referenceindeks**

Referenceindeks for afdelingen er MSCI Verden med nettoudbytte reinvesteret.

## **Performance de seneste fem år**

Udvikling i værdi.

	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Afdeling</b>	-16,8 pct.	-42,1 pct.	11,3 pct.	0,5 pct.	40,5 pct.
<b>Ref. indeks</b>	-12,8 pct.	-32,5 pct.	10,9 pct.	6,4 pct.	26,5 pct.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

## **Finansielle instrumenter**

Afdelingen kan på dækket basis anvende finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger. Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

## **Risici**

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en middel til høj risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om middel til store udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.

# Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Special Danske aktier – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special.

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11053  
Foreningens CVR-nummer: 24 25 61 11  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 21  
Afdelingens SE-nummer: 28 64 07 22  
Afdelingens fondskode: DK006001246-6

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 20. april 1995 ved en fusion mellem Investeringsforeningerne Nordea Invest Verdensindeks, Nordea Invest Indre Marked og Nordea Invest Verden (en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest) med hjemsted i Københavns Kommune.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 7. juni 2005.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 22. februar 2007.

## **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX 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.

## **Bestyrelse**

Direktør  
Lars Eskesen  
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K  
(formand)

Koncerndirektør i TDC  
Hans Munk Nielsen  
Nørregade 21, 0900 København C  
(næstformand)

Medlem af Europa-Parlamentet  
Anne E. Jensen  
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat  
Marianne Philip  
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

## **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Ordførende direktør, cand.jur.  
Peter Hemme  
Skovdraget 9  
2880 Bagsværd

Direktør, cand.oecon.  
Claus Jørgensen  
Sangsvanevej 42  
2970 Hørsholm

## **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og John Ladekarl.

## **Depotselskab**

Nordea Bank Danmark A/S  
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan opsiges af Nordea Bank Danmark A/S med seks måneders varsel til den første i en måned.

## **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af rådgiver opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

**Investeringsaktiver**

**Rådgivningsgebyr**

Danske aktier 0,75 pct.

### **Markedsføringsaftale**

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et salgsgebyr fra foreningen på kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Salgsgebyret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på salgsgebyret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,75 pct. p.a.

### **Årsrapport**

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S.

### **Udbytte seneste fem år**

De seneste fem års udbytte har været (angivet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel):

<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
-	-	-	-	0,00 pct.
-	-	-	-	0,00 kr.

### **Formue**

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 3,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 232,7mio. kr.

### **Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet**

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 12 forskellige afdelinger, udgjorde 13,1 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 1,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 28 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 21 t. kr.

### **Bevisudstedende eller kontoførende**

Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

### **Udbyttebetalende eller akkumulerende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

### **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Afdelingen er oprettet i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, hvorfor gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 1-4 og 6-9.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

### **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Nordea Invest Fund Management A/S er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningernes vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2,00 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 2,00 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S.



De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	0,209 pct.

### **Stemmeret**

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

### **Opløsning**

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse afdelingen i henhold til regler vedr. likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

### **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte afdeling ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i forbindelse med flytning er omkostninger knyttet til almindelig køb og salg af foreningsandele.

### **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### **Emission**

Bestyrelsen er berettiget til at imødekomme ethvert ønske om løbende indskud af beløb i foreningens forskellige afdelinger.

Der er ikke fastsat højeste beløb for indskud.

### **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,50 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 1,25 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,250 pct.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

### **Betaling for tegning**

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

### **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

### **Børsnotering**

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs delmarked for Investeringsforeninger fra ultimo februar 2007.

### **Notering på navn**

Foreningsandele udstedes lydende på ihændeleveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

### **Aktiebogfører**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00

### **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealiseringer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes 28 pct. acontoudbytteskat i henhold til gældende lov, medmindre der investeres for pensionsmidler, eller medlemmet på anden måde godtgør, at der ikke skal tilbageholdes acontoudbytteskat.

### **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder, at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

### **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen opfylder ligeledes de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv, hvorefter afdelingen ikke placerer mere end 15 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer.

### **Referenceindeks**

Referenceindeks for afdelingen er OMX Copenhagen Cap med nettoudbytte reinvesteret.

### Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
<b>Afdeling</b>	-	-	-	-	11,2 pct.
<b>Ref. indeks</b>	-12,7 pct.	-19,9 pct.	34,6 pct.	28,5 pct.	45,4 pct.*

\* For perioden den 30-09-2005 til 31-12-2005 var benchmarkafkast 8,2 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

### Finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis anvende finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger. Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### Risici

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en middel risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om middel udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.

# Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Special Danske aktier, ex. udbytte for 2006 – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special.

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11053  
Foreningens CVR-nummer: 24 25 61 11  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 21  
Afdelingens SE-nummer: 28 64 07 22  
Afdelingens fondskode: DK006006930-0

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 20. april 1995 ved en fusion mellem Investeringsforeningerne Nordea Invest Verdensindeks, Nordea Invest Indre Marked og Nordea Invest Verden (en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest) med hjemsted i Københavns Kommune.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 7. juni 2005.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling til løbende tegning i perioden fra den 15. januar 2007 til og med den 29. marts 2007 er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 15. december 2006.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 22. februar 2007.

## **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX 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.

## **Bestyrelse**

Direktør  
Lars Eskesen  
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K  
(formand)

Koncerndirektør i TDC  
Hans Munk Nielsen  
Nørregade 21, 0900 København C  
(næstformand)

Medlem af Europa-Parlamentet  
Anne E. Jensen  
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat  
Marianne Philip  
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

## **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Ordførende direktør, cand.jur.  
Peter Hemme  
Skovdraget 9  
2880 Bagsværd

Direktør, cand.oecon.  
Claus Jørgensen  
Sangsvanevej 42  
2970 Hørsholm

## **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og John Ladekarl.

## **Depotselskab**

Nordea Bank Danmark A/S  
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan opsiges af Nordea Bank Danmark A/S med seks måneders varsel til den første i en måned.

## **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af rådgiver opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

**Investeringsaktiver**

**Rådgivningsgebyr**

Danske aktier 0,75 pct.

### **Markedsføringsaftale**

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et salgsgebyr fra foreningen på kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Salgsgebyret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på salgsgebyret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,75 pct. p.a.

### **Årsrapport**

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S.

### **Udbytte seneste fem år**

De seneste fem års udbytte har været (angivet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel):

<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
-	-	-	-	0,00 pct.
-	-	-	-	0,00 kr.

### **Formue**

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 3,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 232,7mio. kr.

### **Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet**

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 12 forskellige afdelinger, udgjorde 13,1 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 1,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 28 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 21 t. kr.

### **Bevisudstedende eller kontoførende**



Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

### **Udbyttebetalende eller akkumulerende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

### **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Afdelingen er oprettet i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, hvorfor gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 1-4 og 6-9.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

### **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Nordea Invest Fund Management A/S er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningernes vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og trufne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2,00 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 2,00 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	0,209 pct.

### **Stemmeret**

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

### **Opløsning**

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 29. marts 2007 vil investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK006001246-6. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele efter generalforsamlingen.

### **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte afdeling ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i forbindelse med flytning er omkostninger knyttet til almindelig køb og salg af foreningsandele.

### **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Den indre værdi beregnes i den angivne tegningsperiode som afdelingens formue ekskl. udbyttet vedrørende regnskabsåret 2006 15,25 pct., divideret med den nominelle værdi af samtlige andele.

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,50 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 1,25 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,250 pct.

### **Betaling for tegning**

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

### **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

### **Børsnotering**

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs delmarked for Investeringsforeninger fra ultimo februar 2007.

### **Notering på navn**

Foreningsandele udstedes lydende på ihænde-haveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

### **Aktiebogfører**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00

### **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

Ved eventuel indløsning i perioden indtil foreningens ordinære generalforsamling den 29. marts 2007 beregnes den indre værdi af investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt, ex udbytte vedrørende regnskabsåret 2006.

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealiseringer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes 28 pct. acoutoudbytteskat i henhold til gældende lov, medmindre der investeres for pensionsmidler, eller medlemmet på anden måde godtgør, at der ikke skal tilbageholdes acoutoudbytteskat.

### **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder, at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

### **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer i danske aktier.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen opfylder ligeledes de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv, hvorefter afdelingen ikke placerer mere end 15 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer.

## Referenceindeks

Referenceindeks for afdelingen er OMX Copenhagen Cap med nettoudbytte reinvesteret.

## Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
<b>Afdeling</b>	-	-	-	-	11,2 pct.
<b>Ref. indeks</b>	-12,7 pct.	-19,9 pct.	34,6 pct.	28,5 pct.	45,4 pct.*

\* For perioden den 30-09-2005 til 31-12-2005 var benchmarkafkast 8,2 %

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

## Finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis anvende finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger. Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

## Risici

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en middel risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om middel udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.

# Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Special Europæiske aktier fokus – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Special.

## Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 21. februar 2007.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Special

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11053  
Foreningens CVR-nummer: 24 25 61 11  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 22  
Afdelingens SE-nummer: 29 12 18 42  
Afdelingens fondskode: DK006003168-0

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 20. april 1995 ved en fusion mellem Investeringsforeningerne Nordea Invest Verdensindeks, Nordea Invest Indre Marked og Nordea Invest Verden (en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest) med hjemsted i Københavns Kommune.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest Special den 2. december 2005.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 22. februar 2007.

## **Formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX 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.

## **Bestyrelse**

Direktør  
Lars Eskesen  
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K  
(formand)

Koncerndirektør i TDC  
Hans Munk Nielsen  
Nørregade 21, 0900 København C  
(næstformand)

Medlem af Europa-Parlamentet  
Anne E. Jensen  
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat  
Marianne Philip  
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

## **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Ordførende direktør, cand.jur.  
Peter Hemme  
Skovdraget 9  
2880 Bagsværd

Direktør, cand.oecon.  
Claus Jørgensen  
Sangsvanevej 42  
2970 Hørsholm

## **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og John Ladekarl.

## **Depotselskab**

Nordea Bank Danmark A/S  
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser. På udenlandske værdipapirer betaler afdelingen 0,125 pct. beregnet på baggrund af årets gennemsnitsformue i afdelingen.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan opsiges af Nordea Bank Danmark A/S med seks måneders varsel til den første i en måned.

## **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringspolitik samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af rådgiver opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af årets gennemsnitsformue placeret i disse.



For nærværende afdeling er gebyret 0,75 pct. p.a.

### **Markedsføringsaftale**

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et salgsgebyr fra foreningen på kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Salgsgebyret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på salgsgebyret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af foreningen opsiges med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,75 pct. p.a.

### **Årsrapport**

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport og halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S.

### **Udbytte seneste fem år**

Eftersom afdelingen er nyetableret, har afdelingen endnu ikke udbetalt udbytte.

### **Formue**

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 3,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 140,4 mio. kr.

### **Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet**

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 12 forskellige afdelinger, udgjorde 13,1 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 1,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 28 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 21 t. kr.

### **Bevisudstedende eller kontoførende**

Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

## **Udbyttebetalende eller akkumulerende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

### **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Afdelingen er oprettet i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, hvorfor gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 1-4 og 6-9.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

### **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger og er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger, foreningernes vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og truffne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 2,00 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 2,00 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S. Da afdelingen er nystartet, eksisterer der ikke omkostningstal for de sidste fem år.

## **Stemmeret**

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

## **Opløsning**

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse afdelingen i henhold til regler vedr. likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

## **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte afdeling ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i forbindelse med flytning er omkostninger knyttet til almindelig køb og salg af foreningsandele.

## **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

## **Emission**

Bestyrelsen er berettiget til at imødekomme ethvert ønske om løbende indskud af beløb i foreningens forskellige afdelinger.

Der er ikke fastsat højeste beløb for indskud.

## **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostningerne, der maksimalt udgør 1,75 pct. af tegningsprovenuet, omfatter de med emissionen, og de dertil knyttede køb af instrumenter, forbundne udgifter,

tegningsprovision samt eventuelle udgifter til markedsføring. Emissionsomkostningerne fordeles sig som følger:

a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 1,25 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.

b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospekttrykning: 0,125 pct.

c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,375 pct.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

### **Betaling for tegning**

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

### **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

### **Børsnotering**

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs delmarked for Investeringsforeninger fra ultimo februar 2007.

### **Notering på navn**

Foreningsandele udstedes lydende på ihændeleveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

### **Aktiebogfører**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00

### **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealiseringer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes 28 pct. acoutoudbytteskat i henhold til gældende lov, medmindre der investeres for pensionsmidler, eller medlemmet på anden måde godtgør, at der ikke skal tilbageholdes acoutoudbytteskat.

### **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder, at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

### **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingens midler investeres i europæiske aktier.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen opfylder ligeledes de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv, hvorefter afdelingen ikke placerer mere end 15 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer.

### **Referenceindeks**

Referenceindeks for afdelingen er MSCI Europa med nettoudbytte reinvesteret.

### **Performance de seneste fem år**

Da afdelingen er nystartet foreligger der endnu ikke historiske afkast for afdelingen.

	2001	2002	2003	2004	2005
<b>Afdeling</b>	-	-	-		
<b>Ref. indeks</b>	-16,0 pct.	-31,3 pct.	15,5 pct.	12,1 pct.	26,4 pct.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

### **Finansielle instrumenter**

Afdelingen kan på dækket basis anvende finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger. Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### **Risici**

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en middel risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om middel udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat.

### **Referenceindeks**

Referenceindeks for afdelingen er en mellemlang inkonvertibel lavt forrentet realkreditobligation med en i året gennemsnitlig varighed på cirka på 3,25 år.

Før den 1. januar 2004 var referenceindeks en mellemlang statsobligation (varighed 4 år).

### **Performance de seneste fem år**

Udvikling i værdi.

	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Afdeling</b>	6,0 pct.	7,6 pct.	3,7 pct.	4,3 pct.	2,8 pct.
<b>Ref. indeks</b>	5,9 pct.	8,7 pct.	5,0 pct.	5,8 pct.	3,1 pct.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

### **Finansielle instrumenter**

Afdelingen kan på dækket basis anvende finansielle instrumenter som led i formueplejen herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger. Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

### **Risici**

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en lav risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om små udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.