

Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest DanBonds – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 21
Afdelingens SE-nummer: 16 21 49 73
Afdelingens fondskode: DK001573721-7

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 16. juni 1992.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,025 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,30 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
4,75 pct.	4,25 pct.	3,00 pct.	2,50 pct.	2,00 pct.
4,75 kr.	4,25 kr.	3,00 kr.	2,50 kr.	2,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 2.952,9 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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:

2001	2002	2003	2004	2005
0,440 pct.	0,469 pct.	0,470 pct.	0,473 pct.	0,458 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 1,00 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: 0,75 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,125 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 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 kan endvidere som led i sin investeringsstrategi indskyde midler i pengeinstitutter.

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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en kort statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	5,2 pct.	4,6 pct.	2,4 pct.	2,3 pct.	1,7 pct.
Ref. indeks	6,0 pct.	4,3 pct.	3,7 pct.	3,0 pct.	2,3 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 DanBonds, ex. udbytte for 2006 – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 21
Afdelingens SE-nummer: 16 21 49 73
Afdelingens fondskode: DK006006884-9

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 16. juni 1992.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling til løbende tegning i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 27. marts 2007 er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 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 kontrolopgaver 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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,025 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,30 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
4,75 pct.	4,25 pct.	3,00 pct.	2,50 pct.	2,00 pct.
4,75 kr.	4,25 kr.	3,00 kr.	2,50 kr.	2,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 2.952,9 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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:

2001	2002	2003	2004	2005
0,440 pct.	0,469 pct.	0,470 pct.	0,473 pct.	0,458 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 27. marts 2007 vil investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001573721-7. 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 2,25 pct., divideret med den nominelle værdi af samtlige andele.

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,00 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: 0,75 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,125 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 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 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 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 27. 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 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 kan endvidere som led i sin investeringsstrategi indskyde midler i pengeinstitutter.

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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en kort statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	5,2 pct.	4,6 pct.	2,4 pct.	2,3 pct.	1,7 pct.
Ref. indeks	6,0 pct.	4,3 pct.	3,7 pct.	3,0 pct.	2,3 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 Direct – en afdeling i Investeringsforeningen
Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 9
Afdelingens SE-nummer: 11 16 93 92
Afdelingens fondskode: DK001010247-4

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. september 1987.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,05 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primò april.

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
6,50 pct.	6,50 pct.	5,25 pct.	3,50 pct.	4,50 pct.
6,50 kr.	6,50 kr.	5,25 kr.	3,50 kr.	4,50 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 20.407,0 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 pensionsopsparring er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Maksimalle 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:

2001	2002	2003	2004	2004
0,510 pct.	0,608 pct.	0,612 pct.	0,579 pct.	0,572 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,150 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,100 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 ihændeoverhaveren, 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 kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en mellemlang statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	6,3 pct.	8,2 pct.	3,8 pct.	4,8 pct.	2,9 pct.
Ref. indeks	5,9 pct.	8,7 pct.	4,6 pct.	6,1 pct.	3,7 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 Direct, ex. udbytte for 2006 – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 9
Afdelingens SE-nummer: 11 16 93 92
Afdelingens fondskode: DK006006892-2

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. september 1987.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling til løbende tegning i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 27. marts 2007 er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 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 kontrolopgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser. På udenlandske værdipapirer beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,05 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
6,50 pct.	6,50 pct.	5,25 pct.	3,50 pct.	4,50 pct.
6,50 kr.	6,50 kr.	5,25 kr.	3,50 kr.	4,50 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 20.407,0 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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:

2001	2002	2003	2004	2004
0,510 pct.	0,608 pct.	0,612 pct.	0,579 pct.	0,572 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 27. marts 2007 vil investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001010247-4. 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 1,00 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospekttrykning: 0,150 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,100 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 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.

Ved eventuel indløsning i perioden indtil foreningens ordinære generalforsamling den 27. 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 kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en mellemlang statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	6,3 pct.	8,2 pct.	3,8 pct.	4,8 pct.	2,9 pct.
Ref. indeks	5,9 pct.	8,7 pct.	4,6 pct.	6,1 pct.	3,7 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 Lav Kuponrente – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 2
Afdelingens SE-nummer: 75 93 76 28
Afdelingens fondskode: DK001519204-1

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

På generalforsamling den 13. oktober og 11. november 2005 blev det besluttet at spalte afdelingen Nordea Invest Akkumulerende således, at obligationsdelen fortsatte i nærværende afdeling, mens aktiedelen blev fraspaltet. Generalforsamlingen besluttede endvidere at der i den fortsættende obligationsafdeling, efter gennemførelse af spaltningen, udstedes fondsandele i forholdet 2 for 1.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 7. maj 1984.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er

koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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.

Prisen for rådgivningen er på 0,05 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

Udbytte seneste fem år

Eftersom afdelingen ændredes fra akkumulerende til udbyttebetalende i 2005, har afdelingen ingen udbyttehistorik fra før 2005.

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

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	4,00 pct.
-	-	-	-	4,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 1.054,5 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	0,668 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospekttrykning: 0,150 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,100 pct.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris via Københavns Fondsbørs og foreningens hjemmeside.

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 ihændeoverhaveren, 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 via Københavns Fondsbørs og foreningens hjemmeside.

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 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 og pantebreve.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en mellemlang statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

Da afdelingen i 2005 blev spaltet, er der ikke sammenhæng mellem den hidtidige performance og afdelingens nuværende investeringsprofil, hvorfor afdelingens afkasthistorik før 2005 ikke vises.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-	-	-	-	10,5 pct.
Ref. indeks	5,9 pct.	8,7 pct.	4,6 pct.	6,1 pct.	3,7 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 Lav Kuponrente, ex. udbytte for 2006 – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 2
Afdelingens SE-nummer: 75 93 76 28
Afdelingens fondskode: DK006006914-4

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

På generalforsamling den 13. oktober og 11. november 2005 blev det besluttet at spalte afdelingen Nordea Invest Akkumulerende således, at obligationsdelen fortsatte i nærværende afdeling, mens aktiedelen blev fraspaltet. Generalforsamlingen besluttede endvidere at der i den fortsættende obligationsafdeling, efter gennemførelse af spaltningen, udstedes fondsandele i forholdet 2 for 1.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 7. maj 1984.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling til løbende tegning i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 27. marts 2007 er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er

koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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.

Prisen for rådgivningen er på 0,05 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

Udbytte seneste fem år

Eftersom afdelingen ændredes fra akkumulerende til udbyttebetalende i 2005, har afdelingen ingen udbyttehistorik fra før 2005.

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

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	4,00 pct.
-	-	-	-	4,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 1.054,5 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	0,668 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 27. marts 2007 vil investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001519204-1. 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 2,25 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospekttrykning: 0,150 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,100 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 via Københavns Fondsbørs og foreningens hjemmeside.

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 via Københavns Fondsbørs og foreningens hjemmeside.

Ved eventuel indløsning i perioden indtil foreningens ordinære generalforsamling den 27. 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 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 og pantebreve.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en mellemlang statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

Da afdelingen i 2005 blev spaltet, er der ikke sammenhæng mellem den hidtidige performance og afdelingens nuværende investeringsprofil, hvorfor afdelingens afkasthistorik før 2005 ikke vises.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-	-	-	-	10,5 pct.
Ref. indeks	5,9 pct.	8,7 pct.	4,6 pct.	6,1 pct.	3,7 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 Lange obligationer – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 32
Afdelingens SE-nummer: 25 17 51 23
Afdelingens fondskode: DK001604848-1

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 28. marts 2000.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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.

Prisen for rådgivningen er på 0,05 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primio april.

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
7,75 pct.	6,25 pct.	7,25 pct.	7,00 pct.	5,75 pct.
7,75 kr.	6,25 kr.	7,25 kr.	7,00 kr.	5,75 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 1.361,7 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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.

Maksimalle 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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
0,523 pct.	0,611 pct.	0,602 pct.	0,625 pct.	0,636 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,125 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 kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en lang statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	5,9 pct.	9,8 pct.	4,1 pct.	7,5 pct.	4,3 pct.
Ref. indeks	6,0 pct.	10,8 pct.	5,1 pct.	10,3 pct.	7,0 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 Lange Obligationer, ex. udbytte for 2006 – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 32
Afdelingens SE-nummer: 25 17 51 23
Afdelingens fondskode: DK006006906-0

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 28. marts 2000.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling til løbende tegning i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 27. marts 2007 er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 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 kontrolopgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser. På udenlandske værdipapirer beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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.

Prisen for rådgivningen er på 0,05 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primio april.

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
7,75 pct.	6,25 pct.	7,25 pct.	7,00 pct.	5,75 pct.
7,75 kr.	6,25 kr.	7,25 kr.	7,00 kr.	5,75 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 1.361,7 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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:

2001	2002	2003	2004	2005
0,523 pct.	0,611 pct.	0,602 pct.	0,625 pct.	0,636 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 27. marts 2007 vil investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001604848-1. 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 1,25 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) 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: 0,125 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 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.

Ved eventuel indløsning i perioden indtil foreningens ordinære generalforsamling den 27. 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 kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er en lang statsobligation.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	5,9 pct.	9,8 pct.	4,1 pct.	7,5 pct.	4,3 pct.
Ref. indeks	6,0 pct.	10,8 pct.	5,1 pct.	10,3 pct.	7,0 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 InterBonds – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 18
Afdelingens SE-nummer: 13 73 30 07
Afdelingens fondskode: DK001017039-8

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 19. marts 1991.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,15 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primò april.

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
6,25 pct.	4,50 pct.	2,75 pct.	2,50 pct.	2,25 pct.
6,25 kr.	4,50 kr.	2,75 kr.	2,50 kr.	2,25 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 2.125,6 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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.

Maksimalle 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:

2001	2002	2003	2004	2005
0,753 pct.	0,748 pct.	0,751 pct.	0,772 pct.	0,788 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 1,75 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 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 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 ingen aconto udbytteskat.

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 udenlandske 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 medlemsstater i Den Europæiske Union.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er JP Morgan statsobligation Verden.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	6,0 pct.	2,7 pct.	-6,6 pct.	1,8 pct.	7,1 pct.
Ref. indeks	3,6 pct.	1,2 pct.	-4,5 pct.	2,1 pct.	7,8 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 Eurobonds – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 30
Afdelingens SE-nummer: 21 38 27 79
Afdelingens fondskode: DK001601539-9

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 8. januar 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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,125 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,425 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
4,50 pct.	4,50 pct.	9,50 pct.	7,25 pct.	5,25 pct.
4,50 kr.	4,50 kr.	9,50 kr.	7,25 kr.	5,25 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 86,5 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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.

Maksimalle 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:

2001	2002	2003	2004	2005
0,600 pct.	0,705 pct.	0,721 pct.	0,767 pct.	0,783 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 1,75 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 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 ihændeoverhaveren, 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 ingen aconto udbytteskat.

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 obligationer denomineret i euro. Afdelingen investerer endvidere i obligationer i lande som fra 1. januar 1999 eller senere deltager i ØMU'ens tredje fase og har indført den fælles valuta, euro.

Varighed 2-7 år.

Ratingen af de enkelte udstedere skal være minimum Baa/BBB hos enten Moody's eller Standard & Poor's. Maksimalt 25 pct. må placeres i den laveste rating klasse.

For eksponering til enkeltudstedere er der endvidere følgende begrænsninger:

Baa/BBB: max. 2 pct. pr. udsteder

A: max. 5 pct. pr. udsteder

AA-AAA: max. 10 pct. pr. udsteder.

For statsobligationer eller obligationer, der er statsgaranteret, er den maksimale eksponering dog 35 pct.

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 medlemsstater i Den Europæiske Union.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MSCI Euro Debt indeks.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	4,2 pct.	7,8 pct.	5,9 pct.	7,2 pct.	4,4 pct.
Ref. indeks	6,0 pct.	9,2 pct.	4,7 pct.	7,6 pct.	5,4 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 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 Balance – en afdeling i Investeringsforeningen
Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 19
Afdelingens SE-nummer: 76 13 71 10
Afdelingens fondskode: DK001516868-6

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 31. januar 1984.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 obligationer	0,05 pct.
Udenlandske obligationer	0,15 pct.
Danske aktier	0,15 pct.
Udenlandske aktier	0,25 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,55 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primio april.

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
15,75 pct.	7,25 pct.	4,25 pct.	3,75 pct.	5,75 pct.
15,75 kr.	7,25 kr.	4,25 kr.	3,75 kr.	5,75 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 145,6 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
0,824 pct.	0,929 pct.	0,953 pct.	0,992 pct.	1,007 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,125 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 og obligationer eller tilsvarende værdipapirer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og 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.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS Verden med nettoudbytte reinvesteret (Ref. indeks 1) og en mellemlang statsobligation (Ref. indeks 2).

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-5,0 pct.	-16,8 pct.	4,9 pct.	2,0 pct.	16,6 pct.
Ref. indeks 1	-12,8 pct.	-32,5 pct.	10,9 pct.	6,4 pct.	26,5 pct.
Ref. indeks 2	5,9 pct.	8,6 pct.	4,6 pct.	6,1 pct.	3,7 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.

Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Stabile Aktier – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 44
Afdelingens SE-nummer: 29 38 45 41
Afdelingens fondskode: DK006004830-4

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 1. august 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. På udenlandske værdipapirer beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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	0,35 pct.
Udenlandske aktier	0,35 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,8 pct. p.a.

Årsrapport

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

Første regnskabsperiode løber fra den 10. november 2006 til den 31. december 2006.

Den reviderede årsrapport, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

Udbytte seneste fem år

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

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 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 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.

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 udgør maksimalt 2,25 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: 1,25 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,62 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,38 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 globalt i aktier. Afdelingens investeringer bygger på principper om at finde aktier, der forventes at give et stabilt absolut afkast. De enkelte aktier udvælges efter nogle bestemte kriterier, fx risikopræmie, indtjening, dividende og andre forhold, som kan være med til at kaste lys over, hvor meget aktien kan forventes at svinge i pris. Der fokuseres også på, om aktien er stabil, når aktiemarkedet som helhed svinger. Oven på dette vurderes aktiens prisfastsættelse, og virksomheden gennemgås for at afsløre forhold, som kan være skadelige for udviklingen i aktiekursen. Endelig vurderes, hvordan aktien vil påvirke risikoen i afdelingens samlede portefølje.

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

Afdelingen følger ikke et referenceindeks.

Performance de seneste fem år

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

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

Finansielle instrumenter

Afdelingen kan på dækket basis og i begrænset omfang 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 Østeuropa – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 26
Afdelingens SE-nummer: 19 16 44 03
Afdelingens fondskode: DK001591959-1

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. marts 1996.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,35 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,80 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
1,75 pct.	0,00 pct.	1,00 pct.	1,75 pct.	3,00 pct.
1,75 kr.	0,00 kr.	1,00 kr.	1,75 kr.	3,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 517,1 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
1,110 pct.	1,412 pct.	1,391 pct.	1,357 pct.	1,383 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 2,00 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,625 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 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.

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 østeuropæiske aktier. Østeuropa afgrænses mod vest af det oprindelige EU og mod øst af Uralbjergene.

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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS Østeuropa med nettoudbytte reinvesteret.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	13,6 pct.	-3,6 pct.	32,7 pct.	25,0 pct.	60,2 pct.
Ref. indeks	17,0 pct.	-2,2 pct.	33,9 pct.	24,7 pct.	72,4 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 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 Europa Small Cap – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 25
Afdelingens SE-nummer: 19 77 70 81
Afdelingens fondskode: DK001596098-3

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. januar 1997.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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.

Prisen for rådgivningen er på 0,35 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,80 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
1,25 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.	0,00 pct.
1,25 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.	0,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 312,4 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
1,141 pct.	1,431 pct.	1,469 pct.	1,419 pct.	1,422 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 2,00 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,625 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 ihændeoverhaveren, 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS Europa Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-38,6 pct.	-45,4 pct.	38,9 pct.	15,9 pct.	35,1 pct.
Ref. indeks	-6,0 pct.	-26,3 pct.	34,5 pct.	23,0 pct.	37,4 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 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 Nordic Small Cap – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 27
Afdelingens SE-nummer: 20 25 66 05
Afdelingens fondskode: DK001597469-5

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 27. maj 1997.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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.

Prisen for rådgivningen er på 0,35 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,80 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
2,75 pct.	0,00 pct.	3,00 pct.	2,00 pct.	14,50 pct.
2,75 kr.	0,00 kr.	3,00 kr.	2,00 kr.	14,50 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 358,5 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
1,104 pct.	1,404 pct.	1,421 pct.	1,375 pct.	1,389 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 2,00 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,625 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 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 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 nordiske 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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS Nordic Small Cap med nettoudbytte reinvesteret.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-22,0 pct.	-22,1 pct.	44,1 pct.	28,5 pct.	48,6 pct.
Ref. indeks	-5,8 pct.	-16,4 pct.	35,5 pct.	37,1 pct.	51,7 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 IT – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 28
Afdelingens SE-nummer: 21 18 33 93
Afdelingens fondskode: DK001605097-4

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 13. oktober 1998.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,35 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,80 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primò april.

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
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 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 252,3 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
1,228 pct.	1,499 pct.	1,500 pct.	1,500 pct.	1,500 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 2,00 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,625 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 ihændeoverhaveren, 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 aktier i selskaber inden for informationsteknologi.

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

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS IT med nettoudbytte reinvesteret.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-33,3 pct.	-52,3 pct.	21,7 pct.	-9,3 pct.	14,6 pct.
Ref. indeks	-26,1 pct.	-48,3 pct.	23,6 pct.	-5,0 pct.	21,1 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 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 Aktiv Rente – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 43
Afdelingens SE-nummer: 29 00 38 66
Afdelingens fondskode: DK006001467-8

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 0,15 pct. p.a. dog betales der ikke rådgivningsgebyr for den del af afdelingens midler der er placeret i Investeringsforeningsafdelinger der er administreret af Nordea Invest Fund Management A/S.

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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,50 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, halvårsrapport samt de kvartårige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
-	-	-	-	0,00 pct.
-	-	-	-	0,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 4.485,1 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog skal der indeholdes 15 pct. udbytteskat i udbytter fra danske selskaber, som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Skattefriheden hænger sammen med, at afkastet beskattes som kapitalindkomst hos medlemmerne efter et lagerprincip.

Afkast af pensionsopsparring beskattes efter et lagerprincip i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	0,115 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 1,00 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: 0,750 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospekttrykning: 0,15 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,10 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 indløsningsen.

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 indløsningsen, 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.

Afdelingen er skattemæssigt etableret som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Som investeringsselskab er afdelingen ikke underlagt lovgivningsmæssige regler om, hvad der skal udloddes. Derfor vil alle renter, udbytter og gevinster i første omgang tilgå afdelingen som forøgelse af indre værdi. Herefter foretages udlodning efter generalforsamlingens beslutning herom.

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.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning. Udbyttet skal godkendes på den ordinære generalforsamling. Udbyttet forventes at ligge på CIBOR 3 mdr. tillagt 100 basispoint.

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 primært i danske stats- og realkreditobligationer, herudover kan afdelingen investere i udenlandske obligationer herunder obligationer fra lande der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Endvidere kan afdelingen investere i erhvervsobligationer, herunder i ikke-børsnoterede erhvervs-obligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for high yield bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A- udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds. For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard&Poors) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Mindst 2 af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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.

Referenceindeks

Afdelingen følger ikke et referenceindeks. Det skyldes, at afdelingen sigter mod et stabilt positivt afkast i stedet for at forsøge at følge markedsafkastet. Afdelingens investeringer sammensættes af forskellige obligationstyper, hvor vægtningen af de enkelte typer hele tiden tilpasses afdelingens mål om at levere et stabilt og positivt afkast uden at gå på kompromis med den lave risiko.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-	-	-	-	1,1 pct.
Ref. indeks	-	-	-	-	0,5 pct.

* Omfatter perioden 11-11-2005 til 31-12-2005

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

Finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende finansielle instrumenter 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 Stabil – en afdeling i Investeringsforeningen
Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 42
Afdelingens SE-nummer: 29 00 37 26
Afdelingens fondskode: DK006001459-5

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 26. august 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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra den for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af Foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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

Værdiudvikling

over 6 pct.
4-6 pct.
under 4 pct.

Rådgivningsgebyr

0,30 pct.
0,20 pct.
0,10 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,70 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primo april.

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
-	-	-	-	0,00 pct.
-	-	-	-	0,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 3.002,1 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog skal der indeholdes 15 pct. udbytteskat i udbytter fra danske selskaber, som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Skattefriheden hænger sammen med, at afkastet beskattes som kapitalindkomst hos medlemmerne efter et lagerprincip.

Afkast af pensionsopsparing beskattes efter et lagerprincip i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	-	-	0,147 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 1,75 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) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,25 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.

Afdelingen er skattemæssigt etableret som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Som investeringsselskab er afdelingen ikke underlagt lovgivningsmæssige regler om, hvad der skal udloddes. Derfor vil alle renter, udbytter og gevinster i første omgang tilgå afdelingen som forøgelse af indre værdi. Herefter foretages udlodning efter generalforsamlingens beslutning herom.

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.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning. Udbyttet skal godkendes på den ordinære generalforsamling. Udbyttet forventes at ligge på 4 pct.

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 globalt i aktier og obligationer. Afdelingen kan endvidere som led i sin investeringsstrategi indskyde midler i pengeinstitutter.

Endvidere kan afdelingen investere i erhvervsobligationer, herunder i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for high yield bonds og OTC-Fixed Income markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne. Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds. For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard&Poors) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Mindst 2 af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger.

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.

Referenceindeks

Afdelingen følger ikke et referenceindeks. Det skyldes, at afdelingen sigter mod et positivt afkast i stedet for at forsøge at følge markedsafkastet. Afdelingen investerer i en aktie eller obligation, fordi der er stor tiltro til, at den giver et godt stabilt afkast fremadrettet, og ikke fordi den er en del af et benchmark, eller fordi afdelingen har bundet sig til at følge udviklingen i et bestemt investeringsmarked.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-	-	-	-	1,0 pct.

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

Finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende finansielle instrumenter 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 HøjrenteLande – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 38
Afdelingens SE-nummer: 12 10 51 18
Afdelingens fondskode: DK001625489-9

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 20. august 2003.

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 vederlag til depotselskabet beregnet ud fra arten af værdipapirer. På udenlandske værdipapirer beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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.

Prisen for rådgivningen er på 0,25 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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,55 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
-	-	8,50 pct.	11,75 pct.	8,00 pct.
-	-	8,50 kr.	11,75 kr.	8,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 2.270,3 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog skal der indeholdes 15 pct. udbytteskat i udbytter fra danske selskaber, som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Skattefriheden hænger sammen med, at afkastet beskattes som kapitalindkomst hos medlemmerne efter et lagerprincip.

Afkast af pensionsopsparing beskattes efter et lagerprincip i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	-	0,218 pct.	0,997 pct.	1,020 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 2,25 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: 1,25 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,20 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,80 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 ihændeoverhaveren, 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.

Afdelingen er skattemæssigt etableret som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Som investeringsselskab er afdelingen ikke underlagt lovgivningsmæssige regler om, hvad der skal udloddes. Derfor vil alle renter, udbytter og gevinster i første omgang tilgå afdelingen som forøgelse af indre værdi. Herefter foretages udlodning efter generalforsamlingens beslutning herom.

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.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning. Udbyttet skal godkendes på den ordinære generalforsamling.

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 fortrinsvis i statsobligationer, statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og Centraleuropa, Afrika og Mellemøsten.

Afdelingen kan også investere i statsobligationer, statsgaranterede obligationer eller obligationer med tilsvarende sikkerhed fra andre lande dog ikke Danmark.

Afdelingens midler investeres på børser eller markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS

land, børser eller markeder, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller som er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og værdipapirer fra én og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er JP Morgan Emerging Market Bonds Index Global Diversified.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-	-	4,5 pct.*	11,0 pct.	9,4 pct.
Ref. indeks	9,7 pct.	13,7 pct.	22,8 pct.**	11,6 pct.	10,2 pct.

* Omfatter perioden 12-11-2003 til 31-12-2003

** For perioden 12-11-2003 til 31-12-2003 var benchmark afkastet 3,7 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 til risikoafdækning. 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 High Yield Bonds – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 33
Afdelingens SE-nummer: 11 86 12 61
Afdelingens fondskode: DK001606743-2

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 14. august 2000.

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Rådgiver samarbejder ved rådgivning af obligationer til afdelingen med MackayShields, New York, USA. Rådgiver afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde.

Rådgiver hæfter for, at rådgivning fra MackayShields følger de fastlagte investeringsretningslinier. Rådgiver indestår for, at MackayShields har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn herfor i USA.

Foreningen kan til enhver tid bestemme, at rådgiver øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med MackayShields for så vidt angår rådgivning.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,80 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

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
0,00 pct.	9,75 pct.	15,50 pct.	8,25 pct.	4,00 pct.
0,00 kr.	9,75 kr.	15,50 kr.	8,25 kr.	4,00 kr.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 2.968,0 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog skal der indeholdes 15 pct. udbytteskat i udbytter fra danske selskaber, som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Skattefriheden hænger sammen med, at afkastet beskattes som kapitalindkomst hos medlemmerne efter et lagerprincip.

Afkast af pensionsopsparing beskattes efter et lagerprincip i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

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:

2001	2002	2003	2004	2005
1,095 pct.	1,398 pct.	1,413 pct.	1,463 pct.	1,452 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 2,25 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: 1,25 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,200 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,800 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.

Afdelingen er skattemæssigt etableret som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Som investeringsselskab er afdelingen ikke underlagt lovgivningsmæssige regler om, hvad der skal udloddes. Derfor vil alle renter, udbytter og gevinster i første omgang tilgå afdelingen som forøgelse af indre værdi. Herefter foretages udlodning efter generalforsamlingens beslutning herom.

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.

Afdelingen kan udlodde af formuen for at sikre en stabil udlodning. Udbyttet skal godkendes på den ordinære generalforsamling.

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 børsnoterede, udenlandske obligationer dog fortrinsvis i erhvervsobligationer. Endvidere investerer afdelingen i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne. Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds. For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

Der investeres kun i erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard&Poors) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Mindst 2 af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

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

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er DLJ High Yield Indeks hedget (Ref. indeks 1) og DLJ Vesteuropæisk High Yield Indeks (Ref. indeks 2).

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002	2003	2004	2005
Afdeling	-3,9 pct.	-2,2 pct.	21,4 pct.	9,7 pct.	0,1 pct.
Ref. indeks 1	5,9 pct.	3,3 pct.	28,0 pct.	12,0 pct.	2,3 pct.
Ref. indeks 2	-10,3 pct.	-3,3 pct.	27,8 pct.	12,6 pct.	6,8 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.

Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Stratega Lav – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 35
Afdelingens SE-nummer: 11 95 92 61
Afdelingens fondskode: DK 001619586-0

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Lav (PAL)

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 obligationer	0,15 pct.
Udenlandske obligationer	0,25 pct.
Indeksobligationer	0,20 pct.
Erhvervsobligationer	0,55 pct.
Danske aktier	0,25 pct.
Udenlandske aktier	0,35 pct.

Der betales ikke rådgivningsgebyr for den del af afdelingens midler, der er placeret i Investeringsforeningsafdelinger der er administreret af Nordea Invest Fund Management A/S.

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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,60 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, halvårsrapport samt de kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primio april.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 555,0 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 akkumulerende. I afdelingen tillægges hele overskuddet efter fradrag af administrationsomkostninger afdelingens formue.

Skat

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog skal der indeholdes 15 pct. udbytteskat i udbytter fra danske selskaber, som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Skattefriheden hænger sammen med, at afkastet beskattes som kapitalindkomst hos medlemmerne efter et lagerprincip.

Afkast af pensionsopsparing beskattes efter et lagerprincip i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	0,765 pct.	0,980 pct.	1,003 pct.	1,000 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 2,00 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) 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: 0,625 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 indløsningsen.

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

Der udbetales ikke udbytte fra denne afdeling.

Afdelingen er skattemæssigt etableret som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Som investeringsselskab er afdelingen ikke underlagt lovgivningsmæssige regler om, hvad der skal udloddes. Alle renter, udbytter og gevinster tilgår afdelingen som en forøgelse af indre værdi.

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 og udenlandske aktier og obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en lav porteføljerisiko.

Afdelingens formue vil være investeret i 30-95 pct. danske-, indeks- og eurokreditobligationer med 80 pct. som neutral position og 5-35 pct. aktier med 20 pct. som neutral position. Der vil være mulighed for at placere 0-40 pct. i andre obligationer, herunder erhvervsobligationer.

	Neutralfordeling	Investeringsramme
Aktier	20 pct.	5-35 pct.
Obligationer, heraf	80 pct.	65-95 pct.
- Danske, eurokredit- og indeksobligationer	80 pct.	30-95 pct.
- Øvrige internationale og speculative grade*	0 pct.	0-40 pct.

* Obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue. Endvidere investerer afdelingen i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for high yield bonds og OTC-Fixed Income markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne. Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds. For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard&Poors) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Mindst 2 af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre afdelinger under nærværende forening samt i andele i andre danske investeringsforeninger eller disse foreningers afdelinger.

Afdelingerne retter sig mod pensionsafkastskattepligtige investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier. Det anbefales investorerne at have en relativt lang investeringshorisont - dvs. mindst 3 år.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange om årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke selskaber, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat så det sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og selskabsniveau ændres. Aktiedelen vil normalt være investeret i 70-100 selskaber.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationsinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. For stats- og realkreditobligationerne investeres der ud fra forventninger til rentedannelsen, og afhængigt heraf vil porteføljen have en varighed på mellem 3 og 7 år. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af korrigeret varighed på obligationsporteføljerne, tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og innovationsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario. 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.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS Verden med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 20/80.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002*	2003	2004	2005
Afdeling	-	-2,1 pct.	4,9 pct.	5,3 pct.	10,0 pct.
Ref. indeks	-	-1,5 pct.	6,2 pct.	7,0 pct.	8,6 pct.

* Omfatter perioden 15-05-2002 til 31-12-2002

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 Stratega Middel – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 36
Afdelingens SE-nummer: 11 95 93 18
Afdelingens fondskode: DK001619594-4

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Middel (PAL)

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 obligationer	0,15 pct.
Udenlandske obligationer	0,25 pct.
Indeksobligationer	0,20 pct.
Erhvervsobligationer	0,55 pct.
Danske aktier	0,25 pct.
Udenlandske aktier	0,35 pct.

Der betales ikke rådgivningsgebyr for den del af afdelingens midler, der er placeret i Investeringsforeningsafdelinger der er administreret af Nordea Invest Fund Management A/S.

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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,70 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 594,4 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 akkumulerende. I afdelingen tillægges hele overskuddet efter fradrag af administrationsomkostninger afdelingens formue.

Skat

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog skal der indeholdes 15 pct. udbytteskat i udbytter fra danske selskaber, som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Skattefriheden hænger sammen med, at afkastet beskattes som kapitalindkomst hos medlemmerne efter et lagerprincip.

Afkast af pensionsopsparing beskattes efter et lagerprincip i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

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 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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	0,880 pct.	1,146 pct.	1,166 pct.	1,160 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 2,00 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) 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: 0,625 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

Der udbetales ikke udbytte fra denne afdeling.

Afdelingen er skattemæssigt etableret som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Som investeringsselskab er afdelingen ikke underlagt lovgivningsmæssige regler om, hvad der skal udloddes. Alle renter, udbytter og gevinster tilgår afdelingen som en forøgelse af indre værdi.

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 og udenlandske aktier og obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en middel porteføljerisiko.

Afdelingens formue vil være investeret i 10-75 pct. danske-, indeks- og eurokreditobligationer med 60 pct. som neutral position og 25-55 pct. aktier med 40 pct. som neutral position. Der vil være mulighed for at placere 0-40 pct. i andre obligationer, herunder erhvervsobligationer.

	Neutralfordeling	Investeringsramme
Aktier	40 pct.	25-55 pct.
Obligationer, heraf	60 pct.	45-75 pct.
- Danske, eurokredit- og indeksobligationer	60 pct.	10-75 pct.
- Øvrige internationale og speculative grade*	0 pct.	0-40 pct.

* Obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue. Endvidere investerer afdelingen i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for high yield bonds og OTC-Fixed Income markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne. Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds. For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard&Poors) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Mindst 2 af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre afdelinger under nærværende forening samt i andele i andre danske investeringsforeninger eller disse foreningers afdelinger.

Afdelingerne retter sig mod pensionsafkastskattepligtige investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier. Det anbefales investorerne at have en relativt lang investeringshorisont - dvs. mindst 3 år.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange om årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte

mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer og der foretages således løbende omlægninger og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke selskaber, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat så det sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og selskabsniveau ændres. Aktiedelen vil normalt være investeret i 70-100 selskaber.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. For stats- og realkreditobligationerne investeres der ud fra forventninger til rentedannelsen, og afhængigt heraf vil porteføljen have en varighed på mellem 3 og 7 år. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af korrigeret varighed på obligationsporteføljerne, tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og innovationsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

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.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS Verden med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 40/60.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002*	2003	2004	2005
Afdeling	-	-10,7 pct.	5,4 pct.	4,3 pct.	14,8 pct.
Ref. indeks	-	-6,0 pct.	7,5 pct.	6,8 pct.	12,9 pct.

* Omfatter perioden 15-05-2002 til 31-12-2002

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 til middel risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om små til 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 Stratega Høj – en afdeling i
Investeringsforeningen Nordea Invest.

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

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: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 37
Afdelingens SE-nummer: 11 95 93 26
Afdelingens fondskode: DK001619608-2

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 3. december 2001. Afdelingen har på generalforsamling i 2005 skiftet navn fra Pension Høj (PAL)

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 beregnes 0,05 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

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 fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

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 obligationer	0,15 pct.
Udenlandske obligationer	0,25 pct.
Indeksobligationer	0,20 pct.
Erhvervsobligationer	0,55 pct.
Danske aktier	0,25 pct.
Udenlandske aktier	0,35 pct.

Der betales ikke rådgivningsgebyr for den del af afdelingens midler, der er placeret i Investeringsforeningsafdelinger der er administreret af Nordea Invest Fund Management A/S.

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 begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

For nærværende afdeling er salgsgebyret 0,80 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, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primo april.

Formue

Den 30. juni 2006 udgjorde foreningens samlede formue 63,2 mia. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 256,0 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2005 bestod af 31 forskellige afdelinger, udgjorde 499 mio. kr. i 2005.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 54,6 mio. kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 965 t. kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 501 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 akkumulerende. I afdelingen tillægges hele overskuddet efter fradrag af administrationsomkostninger afdelingens formue.

Skat

Afdelingen er oprettet som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19, og er som udgangspunkt fritaget for beskatning. Dog skal der indeholdes 15 pct. udbytteskat i udbytter fra danske selskaber, som udbetaler udbytte til denne afdeling.

Skattefriheden hænger sammen med, at afkastet beskattes som kapitalindkomst hos medlemmerne efter et lagerprincip.

Afkast af pensionsopsparing beskattes efter et lagerprincip i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

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:

2001	2002	2003	2004	2005
-	1,450 pct.	1,256 pct.	1,344 pct.	1,361 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 2,00 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) 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: 0,625 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 ihændeoveren, 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

Der udbetales ikke udbytte fra denne afdeling.

Afdelingen er skattemæssigt etableret som et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Som investeringsselskab er afdelingen ikke underlagt lovgivningsmæssige regler om, hvad der skal udloddes. Alle renter, udbytter og gevinster tilgår afdelingen som en forøgelse af indre værdi.

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 og udenlandske aktier og obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en høj porteføljerisiko.

Afdelingens formue vil være investeret i 0-55 pct. danske-, indeks- og eurokreditobligationer med 40 pct. som neutral position og 45-75 pct. aktier med 60 pct. som neutral position. Der vil være mulighed for at placere 0-40 pct. i andre obligationer, herunder erhvervsobligationer.

Neutralfordeling Investeringsramme

	Neutralfordeling	Investeringsramme
Aktier	60 pct.	45-75 pct.
Obligationer, heraf	40 pct.	25-55 pct.
- Danske, eurokredit- og indeksobligationer	40 pct.	0-55 pct.
- Øvrige internationale og speculative grade*	0 pct.	0-40 pct.

* Obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue.

Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Beholdningen heraf skal bestå af værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og værdipapirerne fra en og samme emission må ikke overstige 30 pct. af afdelingens formue. Endvidere investerer afdelingen i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for high yield bonds og OTC-Fixed Income markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af ustederne. Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds. For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard&Poors) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Mindst 2 af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

Yderligere kan afdelingen investere i andele i andre afdelinger under nærværende forening samt i andele i andre danske investeringsforeninger eller disse foreningers afdelinger.

Afdelingerne retter sig mod pensionsafkastskattepligtige investorer, der ønsker at udnytte afkastmulighederne ved en løbende tilpasning af andelen af obligationer og aktier. Det anbefales investorerne at have en relativt lang investeringshorisont - dvs. mindst 3 år.

Den overordnede fordeling mellem aktier og obligationer udgør aktivfordelingen og fastlægger den samlede risiko på investeringen. Styringen af aktivfordelingen sker med udgangspunkt i den økonomiske udvikling med hensyntagen til, at det i perioder vil være bedre at investere i aktier frem for obligationer og omvendt. Derfor opereres der styringsmæssigt med en investeringsramme, hvor andelen af aktier kan øges eller reduceres afhængigt af forventningerne til den økonomiske udvikling. Det forventes, at aktivfordelingen ændres 3-4 gange om årligt.

Ud over den cykliske styring kan der forekomme ændringer i aktivfordelingen for at udnytte

mere kortsigtede forventninger til markedsudviklingen.

Endvidere vurderes prisfastsættelsen af de enkelte værdipapirer og der foretages således løbende omlægnings og tilpasninger inden for de enkelte aktivtyper, fx hvis prisen på en aktie er for høj i forhold til forventningerne til afkastet.

Der udvælges aktier med et forventet langsigtet stigningspotentiale. Dette sker bl.a. gennem opstilling af en række investeringstemaer, der medvirker til at afdække hvilke selskaber, der især forventes at blive begunstiget af de strukturelle og øvrige økonomiske udviklingstendenser.

Der investeres globalt i aktier og hovedsagligt i børsnoterede værdipapirer. Aktieinvesteringerne bliver sammensat så det sikres en god spredning på både brancher og regioner. Fordelingen bliver justeret i takt med, at forventningerne til den økonomiske udvikling på branche- og selskabsniveau ændres. Aktiedelen vil normalt være investeret i 70-100 selskaber.

Investering i obligationer sker med udgangspunkt i rente- og valutakursforventninger baseret på det økonomiske scenarium i kombination med en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte segmenter på obligationsmarkedet.

Obligationinvesteringerne bliver sammensat af stats- og realkreditobligationer, obligationer udstedt af virksomheder og højrentelande samt indeksobligationer. For stats- og realkreditobligationerne investeres der ud fra forventninger til rentedannelsen, og afhængigt heraf vil porteføljen have en varighed på mellem 3 og 7 år. På virksomhedsobligationer og obligationer fra højrentelande tilstræbes et merafkast, som overstiger den øgede kreditrisiko.

Den løbende fordeling af investeringerne mellem obligationer og aktier sker med udgangspunkt i en vurdering af den cykliske økonomiske udvikling i kombination med en vurdering af den relative prisfastsættelse på obligationer og aktier.

Der anvendes en overvejende fundamental analysemetode som grundlag for udvælgelsen af de enkelte aktiver i kombination med mere kvantitative analysemetoder bl.a. til brug ved en vurdering af prisfastsættelsen på de enkelte aktivtyper.

Til styring af porteføljernes risiko indgår bl.a. modeller til beregning af korrigeret varighed på obligationsporteføljerne, tracking error på aktieporteføljerne samt tracking error og standardafvigelse på den samlede portefølje. Der anvendes finansielle instrumenter som led i formueplejen i overensstemmelse med Bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og innovationsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter af hensyn til den samlede porteføljerisiko.

Risikostyring indgår som et centralt element ved sammensætning af aktieporteføljen, idet der lægges afgørende vægt på en vis spredning af porteføljens eksponering mod de enkelte sektorer og investeringsmæssige temaer. Tilsvarende lægges der vægt på at obligationsporteføljen ikke risikomæssigt er koncentreret på et enkelt investeringsscenario.

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.

Referenceindeks

Afdelingen har et referenceindeks for at gøre det muligt at følge afdelingens relative afkast over tid. Referenceindeks for afdelingen er MS Verden med nettoudbytte reinvesteret og en femårig statsobligation i vægtningen 60/40.

Performance de seneste fem år

Udvikling i værdi.

	2001	2002*	2003	2004	2005
Afdeling	-	-18,1 pct.	5,3 pct.	3,3 pct.	18,7 pct.
Ref. indeks	-	-13,4 pct.	8,7 pct.	6,7 pct.	17,3 pct.

* Omfatter perioden 15-05-2002 til 31-12-2002

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.