

**Tegningsprospekt for
Investeringsforeningen**

Nielsen Global Value

ekskl. udbytte for 2006

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen Nielsen Global Value, ekskl. udbytte for 2006.

Ansvar for prospektet

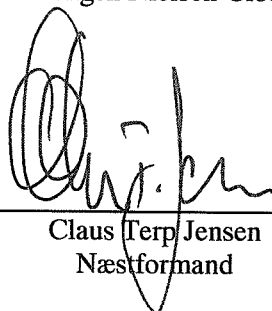
Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, ligesom vi erklærer, at prospektet indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens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

København, den 18. januar 2007

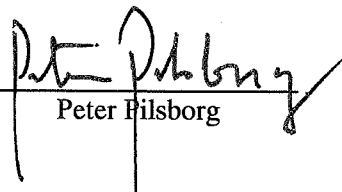
Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nielsen Global Value



Kim Håkonsson
Formand



Claus Terp Jensen
Næstformand



Peter Pilsborg

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen Nielsen Global Value
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11146
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 26 58 41 40

Stiftelse

Investeringsforeningen Nielsen Global Value er stiftet den 29. april 2002.

Finanstilsynet

Foreningen er godkendt af Finanstilsynet den 14. juni 2002.

Finanstilsynet har følgende adresse:

Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C
Tlf.: 33 55 82 82, Fax: 33 55 82 00
Hjemmeside: Finanstilsynet@ftnet.dk

Prospektets offentliggørelse

Prospektet offentliggøres den 22. januar 2007.

Foreningens bestyrelse

Formand,
Kim Håkonsson, partner i Rønne & Lundgren Advokatfirma
Strandhøjsvej 25
2920 Charlottenlund

Næstformand,
Claus Terp Jensen
Birkebo 7
2950 Vedbæk

Peter Pilsborg
Villavej 12
4000 Roskilde

Revision

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Statsautoriseret revisor Sven Carlsen
Statsautoriseret revisor Helle Gundersen
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg C

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Finn Moefelt

Depotselskab

Ringkøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Investeringsrådgiver

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S
Østergade 20, 1 th.
3600 Frederikssund

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S's hovedvirksomhed er at yde investeringsrådgivning.

Foreningen har indgået vederlagsfri licensaftale med Nielsen Capital Management Holding A/S om ret til brug af navnet Nielsen Global Value.

Formål og investeringspolitik

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Midlerne søges til enhver tid placeret således, at der under iagttagelse af et princip om risikospredning opnås et tilfredsstillende afkast eller formueforøgelse, jf. vedtægternes § 2.

Foreningens midler investeres globalt i aktier. Aktierne skal være noteret på børser eller handles på regulerede markeder, som er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver (med op til 10 % af formuen) og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Foreningen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, nævnte begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

Som led i den almindelige formuepleje kan foreningen gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis, herunder valutaterminssikring samt værdipapirudlån, i henhold til retningslinier fastsat af Finanstilsynet.

Foreningen vil i begrænset omfang anvende finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- samt aktiekursrisici.

Foreningen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Foreningen søger at opnå langsigtet vækst af formuen ved investering internationalt i aktief i velkapitaliserede virksomheder til priser, der ligger markant under investeringsrådgiverens vurdering af disse virksomheders forretningsmæssige værdi.

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S's investeringsfilosofi stammer direkte fra Benjamin Grahams investeringsprincipper. I bogen "Benjamin Graham on Value Investing", skriver forfatteren Janet Lowe følgende:

Graham's teachings have served as a fixed point from which others could navigate in the world of investments, especially under stormy conditions.

Det er Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S's målsætning at maksimere den langsigtede gennemsnitlige egenkapitalforrentning pr. år under hensyntagen til lav risiko for permanent tab af kapital. I sin oprindelige bog fra 1934, *Security Analysis*, formulerede Benjamin Graham det således: "An investment operation is one, which, upon thorough analysis, promises safety of principal and an adequate return. Operations not meeting these requirements are speculative".

Der relaterer sig to værdier til børsnoterede virksomheder: markedsværdien og den forretningsmæssige værdi. Den forretningsmæssige værdi er den værdi, som ejeren af en virksomhed ville få tildelt, hvis virksomheden blev handlet mellem ejeren og en velinformeret køber. I en likvidation er den forretningsmæssige værdi den pengemæssige værdi, ejeren ville opnå efter at have realiseret aktiverne i virksomhe-

den og honoreret alle forpligtelser. Over tid fluktuerer markedsværdien op og ned gennem den forretningsmæssige værdi.

Nogle gange vil markedsværdien befinde sig på et lavere niveau end den forretningsmæssige værdi influeret af en negativ attitude fra markedsdeltagerne til den kortsigtede økonomiske udvikling eller til aktiemarkedet generelt. I andre perioder vil markedsværdien befinde sig over den forretningsmæssige værdi influeret af optimisme og tillid til individets klarsyn og formodede "kontrol-over-situationen-følelse". Disse perioder er blot et spejl, der reflekterer markedsdeltageres følelsesmæssige svingninger mellem selvtilfredshed og formodet kontrol, når alt ser lyst ud, og konsensussøgen når stemningen er negativ.

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S søger at analysere og evaluere denne forretningsmæssige værdi ved at afgøre, hvad virksomheden kunne sælges for i det private marked eller ved at afgøre værdien af aktiverne i en likvidation. Hovedvægten i analysen er lagt på fundamental analyse og faktisk forretningsmæssig aktivitet, hvilket udgør kernen i investeringsprocessen. Når den forretningsmæssige værdi er fastsat, sammenholdes den med markedsværdien på virksomheden. Investeringer vil blive foretaget, når markedsværdien er mindst 40 % lavere end Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S's vurdering af den forretningsmæssige værdi.

Forskellen mellem de to værdier defineres som investeringens "sikkerhedsmargin". Jo lavere markedsværdi i forhold til forretningsmæssig værdi, jo større sikkerhedsmargin. Ved at fokusere på virksomheder med en stor sikkerhedsmargin minimeres risikoen for permanent tab af kapital, hvilket samtidig forøger det fremtidige potentielle afkast.

Screening af selskaber over hele verden øger muligheden for at finde undervurderede selskaber, som igen, med konceptet om sikkerhedsmargin, minimerer risikoen for permanent tab af kapital og forøger muligheden for fremtidigt potentielt afkast. Principperne om forretningsmæssig værdi og sikkerhedsmargin fungerer i alle lande, så længe det enkelte land har en demokratisk proces og er kapitalistisk indstillet. Derfor vil investeringer overvejende foretages i sådanne landes aktiemarkeder.

Idet muligheden stiger for at finde undervurderede virksomheder, når flere lande tages i betragtning, så stiger muligheden ligeledes, når hele spektret af selskabers markedsværdier tages i betragtning. Hovedparten af børsnoterede virksomheder internationalt består af mindre og mellemstore selskaber, målt på markedsværdi. At ekskludere disse virksomheder fra analyseprocessen ville praktisk talt være at ekskludere hovedparten af potentielle investeringsmuligheder. Uafhængigt af størrelsen af markedsværdien på et selskab er det investeringsrådgiverens holdning, at aktiemarkedet i dets yderpunkter har og vil fortsætte med at undervurdere og overvurdere virksomheder i relation til deres forretningsmæssige værdi.

Konceptet med at investere i undervurderede selskaber med en stor sikkerhedsmargin kræver den svære egenskab, og som går imod den menneskelige natur, mønstringen af tålmodighed. Typisk vil det tage mellem 3 og 5 år for en aktie at gennemgå den cykliske vej fra undervurdering til "fair" værdi. På den anden side medfører det den positive egenskab for foreningen, at omsætningshastigheden, og derved omkostninger til foreningen, er lavere.

Historisk har det vist sig, at antallet af undervurderede virksomheder øges, når frygt sniger sig ind i aktiemarkedene. Faldende aktiemarkeder influeret af en negativ stemning frembringer mangfoldige investeringsmuligheder, der hører ind under principperne om forretningsmæssig værdi og sikkerhedsmargin. Foreningen vil i sådan en situation øge den investerede del af formuen. Omvendt vil en positiv stemning med stærk entusiasme blandt markedsdeltagerne, sammenholdt med nye toppe på aktiemarkedene, medføre færre investeringsmuligheder. Foreningen vil således, i takt med salg af selskaber, der når fair værdi og mangel på nye investeringsmuligheder, mindske den investerede andel.

Udvælgelsesprocessen finder sted ved brugen af finansielle databaser til at screene mere end 25.000 børsnoterede selskaber for derved at filtrere et antal selskaber fra, der møder de absolutte investeringskriterier. Disse selskaber bliver derefter udsat for en detaljeret og intensiv fundamentalanalyse, jf. nærmere herom i afsnittet "Begrænsning af risiko".

Risikofaktorer

Investering i foreningen er forbundet med høj risiko.

Foreningen investerer i en række danske og udenlandske aktier. Da foreningen søger at minimere risikoen for permanent tab af kapital, kan aktieinvesteringernes afkast variere betydeligt på kort sigt, og foreningen er således mest velegnet til langsigtet formueplacering.

Valutariske forhold kan ligeledes påvirke aktieinvesteringernes afkast. Aktieinvesteringer foretaget i en udenlandsk valuta, der efterfølgende falder i forhold til den danske krone, vil således have en negativ effekt på afkastet.

Der er ingen begrænsninger på størrelsen af foreningens formue placeret i enkelte sektorer, hvorfor en koncentration af aktieinvesteringer i en enkelt sektor kan påvirke afkastet i lighed med denne specifikke sektors økonomiske udvikling.

Der er ligeledes ingen begrænsninger på størrelsen af foreningens formue placeret i enkelte lande, hvorfor en koncentration af aktieinvesteringer i et enkelt land kan påvirke afkastet i lighed med dette lands økonomiske udvikling.

Benchmark

Foreningen følger ikke noget benchmark.

Begrænsning af risiko

Det er foreningens målsætning at maksimere den langsigtede gennemsnitlige egenkapitalforrentning pr. år under hensyntagen til lav risiko for permanent tab af kapital. Risikoen for negative afkast søges i samarbejde med investeringsrådgiveren, gennem grundig analyse af de virksomheder, der investeres i, begrænset ved en udnyttelse af forskellen mellem den forretningsmæssige værdi af en virksomhed og børsværdien af virksomheden, jf. nærmere herom i afsnittet "Formål og investeringspolitik".

Forskellen mellem virksomhedens forretningsmæssige værdi og børsværdien definerer foreningen som investeringens sikkerhedsmargin. Ved at fokusere på en stor sikkerhedsmargin, minimeres risikoen for permanent tab af kapital.

Aktieinvesteringer i foreningen vil typisk have karakteristika som:

- Lav absolut kurs i forhold til virksomhedernes indtjening.
- Lav absolut kurs i forhold til virksomhedernes egenkapital.
- Finansiell stærk balance.
- Lav aktiekurs i historisk perspektiv.

Hovedvægten i analysen er lagt på fundamental analyse og faktisk forretningsmæssig aktivitet, hvilket udgør kernen i investeringsprocessen. Når den forretningsmæssige værdi er fastsat, sammenholdes den med markedsværdien på virksomheden. Investeringer vil blive foretaget, når markedsværdien er mindst 40% lavere end investeringsrådgiverens vurdering af den forretningsmæssige værdi.

I evalueringen af de enkelte virksomheder, som synes at være markant undervurderede i aktiemarkedet, fokuseres på specifikke kvantitative og kvalitative faktorer som bl.a. indeholder følgende elementer:

1. Den finansielle stilling.
2. De konkurrencemæssige karakteristika.
3. Muligheder for vækst af forretningsmæssig værdi.
4. Regulative og sociale faktorer.
5. Analyse af og forståelse for overtagelser og fusioner.
6. Aktionærrettigheder og regulativer vedr. overtagelsesprocessen.
7. Ledelsens ejerskab og ejerstruktur i øvrigt.

Investeringsrådgivning

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyring, har indgået aftale om investeringsrådgivning med Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S. Aftalen indebærer, at investeringsforvaltningsselskabets beslutninger, på foreningens vegne, om placering af medlemmernes indskud er baseret på Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S's analyser af undervurderede virksomheder.

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S er etableret og ejet af Ole Nielsen. Ole Nielsen har beskæftiget sig med internationale aktieinvesteringer i danske og udenlandske investeringsforeninger i mere end 15 år. Ole Nielsen påbegyndte sin karriere inden for banksektoren i 1983. I 1986 blev han ansat i Sparinvest, daværende største danske investeringsforening, som fund manager for udenlandske aktier. I 1990 blev han tilbudt job i Unibank Luxembourg, et datterselskab af Skandinavien største bank Nordea, og var ansat i 5 år som fund manager for en investeringsforening specialiseret i value aktier internationalt. I 1995 vendte han tilbage til Investeringsforeningen Sparinvest som fondschef og i 2000 som direktør for Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S og fund manager for investeringer i internationale value aktier. I 2002 etablerede han Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S.

Investorprofil

De typiske investorer i foreningen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med lang tidshorisont samt høj risikovillighed.

Udbud og tegning

Foreningen er bevisudstedende.

Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Foreningsandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 25. januar 2007 til og med den 26. april 2007 uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

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

Emission og emissionskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Emissionskursen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte få-

mandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Kursen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Såfremt foreningens bestyrelse har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved at dividere foreningens formue, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006 samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt 2,30 % af foreningens indre værdi med følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere (tegningsprovision) ¹⁾	1,00 %
Markedsføring, herunder trykning og annoncering	0,50 %
Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer	0,80 %
I alt	2,30 %

1) Provision til finansielle formidlere forudsætter nærmere aftale.

Indløsning

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse medlemmernes foreningsandele.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet.

Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt fastsat til 0,80 %.

I tilfælde af meget volatile markeder, der medfører en betydelig udvidelse af markedsspreads, kan der kortvarigt forekomme forhøjelser af de ovenfor angivne maksimale emissions- og indløsningssatser.

Ved eventuel indløsning af andele uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006, i perioden fra den 25. januar 2007 indtil den ordinære generalforsamling den 26. april 2007, i henhold til nærværende prospekt, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af foreningens værdier.

Hvis et medlem ønsker at sælge andele i én forening for at købe andele i en anden forening, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser

Oplysninger om foreningens indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Ringkjøbing Landbobank A/S, Torvet 1, 6950 Ringkøbing, der sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Efter tegningsperiodens udløb fremgår foreningens indre værdi samt købs- og salgskurser af Københavns Fondsbørs' officielle kursliste, som bl.a. er tilgængelig via hjemmesiden www.omxgrup.com og som gengives i de førende dagblade.

Børsnotering

Foreningen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Foreningsandele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Foreningsandele udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at medlemmet automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til medlemmets kontoførende pengeinstitut i Værdipapircentralen.

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

Aktieudstedende institut
Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Fondskode og typekode

Foreningen har fondskode DK006007295-7, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 26. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i foreningen tegnet under fondskode DK001029126-9. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i foreningen efter generalforsamlingen.

Udlodning

Foreningen er udloddende. Foreningen foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster, samt foreningens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

I perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling kan foreningen efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. nærværende prospekt.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetaling af udbytte sker én gang årligt direkte til medlemmets afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen. I forbindelse med udbetalingen af udbytte tilbageholder foreningen a conto udbytteskat, for tiden 28%, medmindre der investeres for pensionsmidler.

Provenu ved formuerealiseringer i øvrigt tillægges den pågældende forenings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Foreningens udbytte de seneste 4 regnskabsår udgjorde (angivet i kr. pr. 100 kr.'s foreningsandel samt procent):

2002:	0,00
2003:	2,50
2004:	4,25
2005:	7,00

Formue og indre værdi

Foreningens formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2006, opgjort som indre værdi, udgjorde 1.434.362 t.kr. Andelenes indre værdi pr. 30.06.2006 udgjorde 180,24.

Indre værdi opgøres dagligt på baggrund af foreningens formue og cirkulerende andele.

Foreningens resultat pr. 100 kr.'s foreningsandel for de seneste 4 år udgjorde:

2002:	-11,2 %
2003:	41,6 %
2004:	23,3 %
2005:	28,1 %
1. halvår 2006:	-2,10 %

Investor skal være opmærksom på, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidigt afkast.

I øvrigt henvises til foreningens årsrapport.

Beskatning

Da foreningen opfylder de skattemæssige udlodningskrav, beskattes denne - efter de nugældende regler - ikke selvstændigt. Udlodning og kursavancer beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

Beskatningen sker efter regler, der på alle væsentlige punkter følger principperne for beskatning ved direkte investering i de forskellige værdipapirtyper. Dette gælder uanset, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler.

Såfremt der er investeret for frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af gevinst eller tab ved afståelse af andele i foreningen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udbyttet kan indeholde elementer af forskellige skattemæssige indkomstkategorier.

Foreningen specificerer udbyttet i relevante indkomstkategorier i årsrapporten og foranlediger lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne via det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven.

Uddybende informationsmateriale om beskatningen kan indhentes hos foreningen.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine foreningsandele.

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende foreningsandel, der har været noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen.

Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid udstedte andele. Ingen andele har særlige rettigheder.

Opløsning af foreningen

Beslutning om opløsning af foreningen kan træffes af generalforsamlingen. Beslutning herom kræver, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 19.

Regnskab

Foreningens regnskabsår følger kalenderåret.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., kapitel 10, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger samt specialforeninger m.v.

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres gratis fra foreningens kontor.

For hvert regnskabsår udarbejdes for foreningen en årsrapport bestående af en ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis samt en ledelsesberetning.

Årsrapporten revideres af mindst én statautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2006: den 23. marts 2007

Foreningens ordinære generalforsamling: den 26. april 2007

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2007: den 29. august 2007

Administrationsomkostninger

Foreningens samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, markedsføring, revision, tilsyn og depotselskab må ikke overstige 3,0 % af den højeste formueværdi i foreningen inden for regnskabsåret.

Administrationsomkostningerne opgjort i procent af foreningens gennemsnitlige formue for de seneste 4 år fremgår nedenfor. Beløbet udgjorde for 2005 22.565 t.kr.

2002:	0,86 %
2003:	1,85 %
2004:	1,85 %
2005:	1,85 %

Vederlag og særlige aftaler

Foreningen har indgået aftale med Ringkjøbing Landbobank A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner af foreningens formue. Vederlaget til depotselskabet beregnes p.t. med 0,10 % af de første 300 mio. kr. i depotet og 0,075 % af de næste 300 mio. kr. i depotet og for den del, der overstiger 600 mio. kr. beregnes 0,05 %. Beløbet udgjorde for 2005 836 t.kr. Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af foreningens handelstransaktioner. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med Ringkjøbing Landbobank A/S om varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut. Vederlaget til aktieudstedende institut er fastsat til et gebyr på 425,- kr. pr. emissions- og indløsningstransaktion samt et fast årligt beløb på 10.000 kr. Desuden betales gebyrer til Værdipapircentralen efter standardtaksterne. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

I henhold til foreningens administrationsaftale med BI Management A/S er administrationsbidrag til investeringsforvaltningsselskabet – inkl. omkostninger til bestyrelse, revision, tilsyn og depotselskab, men ekskl. omkostninger til handelsomkostninger – kontraktligt fastsat til p.t. at udgøre 1,85 % årligt af den gennemsnitlige formue. Administrationsaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af investeringsrådgivning. Honoraret er fastsat til et residualbeløb opgjort som administrationsbidraget til BI Management A/S fratrukket et honorar til BI Management A/S samt omkostninger til depotselskab, bestyrelse, revision og tilsyn. Aftalen om investeringsrådgivning kan af enhver af parterne opsiges med 6 måneders varsel til den 1. i en måned.

Foreningen har indgået en aftale med Nielsen Capital Management Fondsmægler-selskab A/S om distribution og markedsføring af foreningens foreningsandele. Vederlaget til Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S beregnes som 1,5 % af værdien af nytegnede foreningsandele, hvor værdien af andelenes beregnes som antal nyudstedte foreningsandele multipliceret med andelenes indre værdi på emissionstidspunktet. Distributionsaftalen kan af begge parter opsiges til udgangen af et kvartal med 6 måneders varsel.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen og er som nævnt en del af administrationsomkostningerne. Vederlaget udgjorde for 2005 kr. 40.000 og forventes ikke at overstige kr. 120.000 i 2006.

Endelig betaler foreningen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger, specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Bidraget er en del af administrationsomkostningerne og fastlægges af Finanstilsynet. Beløbet udgjorde for 2005 21.500 kr. Der budgetteres med 25.000 kr. for år 2006.

Vedtægter

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen Nielsen Global Value

