

Fuldstændigt samleprospekt for Placeringsforeningen Egns**INVEST**

Placeringsforeningen EgnsINVEST	3
Generel information om foreningen:	5
Information om de inkluderede afdelinger:	10
EgnsINVEST Korte obligationer, Pension & Erhverv	10
EgnsINVEST Indeksobligationer	15
EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv	19
EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv	24
Placeringsforeningen EgnsINVEST	29
Information om tegning og indløsning i foreningen	29
Rettigheder, vedtægter, regnskabsforhold m.v.:	30

Placeringsforeningen EgnsINVEST

Fællesprospekt for afdelingerne:

EgnsINVEST Korte obligationer, Pension & Erhverv
EgnsINVEST Indeksobligationer
EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv
EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv

Offentliggørelsesdato

Prospektet er offentliggjort den 25. juni 2009.

Bestyrelsens erklæring

Ansvar for prospekt:

Vi erklærer herved,

- at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og
- at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

Horsens, den 25. juni 2009

Bestyrelsen for Placeringsforeningen EgnsINVEST

Johannes Lund Andersen
formand

Per Wraa
næstformand

Peter Have

Søren Iversen

Knud Lomborg

Steffen Löfvall

Hans Jørgen Nielsen

Finn Odegaard

Jan Trøjborg

Torben Vilsgaard

Generel information om foreningen:

Ændringer i prospekt

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

Foreningen

Placeringsforeningen EgnsINVEST
Vitus Berings Plads 5
8700 Horsens

Registreringsnummer hos Finanstilsynet

Placeringsforeningen er registreret i Finanstilsynet under FT 16006.

Registreringsnr. hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen

Foreningen er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR-nummer: 20 86 60 98.

Foreningens stiftelsesdato

Foreningen er stiftet 29. april 1998

Formål

Foreningens formål er fra offentligheden eller en nærmere i vedtægternes pkt. 3.1 angivet kreds af offentligheden at modtage midler, der investeres i danske og udenlandske instrumenter for at opnå størst muligt afkast og værdiforøgelse under hensyntagen til en rimelig risikospredning.

Bestyrelse

Samfundsforsker, Johannes Lund Andersen, Nørre Tranders Vej 30, 9000 Ålborg
(formand)
Aalborg Universitet

Forretningsfører, Per Wraa, Askevej 27, Assentoft, 8960 Randers SØ (næstformand)
Vorup-Kristrup Begravelsesforretning

Vildtforvaltningskonsulent, Peter Have, Grønnerupvej 48, 9760 Vrå
Skov- og Naturstyrelsen - Nordjyllands Statsskovdistrikt

Direktør, Søren Iversen, Strandvejen 17, 7800 Skive
Pendo ApS

Adm. direktør, Knud Lomborg, Hvedebjergvej 66, 8220 Brabrand
F & H A/S

Specialkonsulent, Steffen Löfvall, Hakonsvej 4B, 2880 Bagsværd
MOCH A/S

Radiotekniker, Hans Jørgen Nielsen, Vinkelvej 13, 9500 Hobro
Selvstændig

Skolebibliotekskonsulent, Finn Odegaard, Kærvej 113, 7190 Billund
Billund Kommune

Borgmester, Jan Trøjborg, Dallerupvej 5, 8781 Stenderup
Horsens Kommune

Erhvervsdirektør, Torben Vilsgaard, Arnakvej 32, 8270 Højbjerg
Erhverv Silkeborg

Vederlag til bestyrelse

Det samlede vederlag til bestyrelsen i foreningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen.

Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2008: 250 tkr.

Investeringsforvaltningsselskab

EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S, Vitus Berings Plads 5, 8700 Horsens
Direktion: Jacob Snedker

Revision

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Resenvej 81, 7800 Skive, statsautoriseret revisor Michael Laursen.

Depotselskab

Sparbank A/S
Adelgade 8
7800 Skive

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med Sparbank A/S, Adelgade 8, 7800 Skive om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for afdelingen 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. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders forudgående skriftlig varsel til den første i en måned.

Depotselskabet skal påse, at

1. en forenings udstedelse og indløsning af medlemmernes andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger og

- specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og vedtægterne,
2. værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der sælges for foreningens regning, kun udleveres mod, at salgssummen (modydelsen) indbetales til depotselskabet,
 3. betaling for værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, der købes for foreningens regning, kun finder sted mod levering af disse til depotselskabet,
 4. udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægters regler herom,
 5. værdiansættelsen af en forenings beholdning af pantebreve sker i overensstemmelse med reglerne herom,
 6. en forenings køb og salg af værdipapirer og afledte finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med § 46 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.,
 7. køb og salg af andre værdier, herunder pantebreve, foretages til priser, der ikke er mindre fordelagtige end dagsværdien.

For sin funktion som depotbank modtager Sparbank A/S et årligt vederlag fra hver investeringsafdeling målt på gennemsnitsformuen pr. måned. Herudover betales et anslået særskilt vederlag for opbevaring og clearing af udenlandske værdipapirer. Vederlaget beregnes som en procentdel p.a. af værdipapirernes kursværdi ultimo hver måned.

Afdeling	Vederlag for funktion som depotbank	Vederlag for opbevaring og clearing af udenlandske værdipapirer
EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv	0,01 % p.a.	-
EgnsINVEST Korte obligationer Pension & Erhverv	0,01 % p.a.	-
EgnsINVEST Indeksobligationer	0,01 % p.a.	-
EgnsINVEST Lange obligationer Pension & Erhverv	0,01 % p.a.	-

Administration, samarbejdspartner

Administration

Foreningen har indgået aftale med EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse. Administrationsbidraget til EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S er p.t. fastsat til årligt højst at måtte udgøre de i nedenstående skema anførte procentsatser beregnet af den gennemsnitlige formue. Administrationsbidraget er sammensat af omkostninger, som kan henføres direkte til den enkelte afdeling (depotselskab, Finanstilsyn, værdipapircentral, nasdaq OMX) og af honorar til investeringsforvaltningsselskabet, men eksklusiv handelsomkostninger. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Afdeling	Fast procentsats
EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv	0,82%
EgnsINVEST Indeksobligationer	0,79%
EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv	0,77%
EgnsINVEST Korte obligationer, Pension & Erhverv	0,77%

Investeringsrådgivning og formidling af foreningsandele

EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S har indgået en samlet aftale med EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af investeringsrådgivning, formidling af foreningsandele samt køb og salg af værdipapirer.

Investeringsrådgivning

Aftalen indebærer, at EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S yder rådgivning til EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S om transaktioner, som EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinier, som foreningens bestyrelse har fastlagt i individuelle investeringsinstrukser for de enkelte afdelinger. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S, som tager stilling til, om forslagene skal gennemføres.

Betalingen til EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S for investeringsrådgivning er indeholdt i ovennævnte administrationsbidrag til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser.

Afdeling	Fast procentsats
EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv	0,10%
EgnsINVEST Indeksobligationer	0,15%
EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv	0,10%
EgnsINVEST Korte obligationer, Pension & Erhverv	0,10%

Køb og salg af værdipapirer

EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S gennemfører på afdelingernes vegne køb og salg af værdipapirer efter instruks fra EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S til de nedenfor anførte kurtagesatser (angivet i procent af handelsværdi):

Papirtype	Sats (angivet i procent af handelsværdi)
Obligationer	0,05% +evt. eksterne omk.

Kurtagen er indregnet i de enkelte afdelingers anførte emissions- og indløsningsomkostninger.

Kurtagesatsen er eksklusiv eksterne omkostninger og skatter.

Formidling af foreningsandele

Fondsmæglerselskabet formidler i eget regi alene salg af foreningsandele til professionelle, primært institutionelle investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektets afsnit om emissionspris angivne satser. Formidlingen af foreningsandele til øvrige investorer varetager EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektets afsnit om emissionspris angivne satser.

De finansielle formidlere fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningsandele, og EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring af foreningsandele. Som honorar for de finansielle formidlers ydelser betales et formidlingshonorar beregnet ud fra den gennemsnitlige kursværdi af de af foreningens noterede investeringsandele, som opbevares i depot i det pågældende pengeinstitut.

Betalingen til EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S for formidling af foreningsandele m.v. er indeholdt i ovennævnte administrationsbidrag til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. de i nedenstående skema anførte estimerede procentsatser.

Afdeling	Procentsats
EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv	0,430%
EgnsINVEST Indeksobligationer	0,375%
EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv	0,429%
EgnsINVEST Korte obligationer, Pension & Erhverv	0,434%

Markedsføring og kommunikation

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S, der er ansvarlig for den daglige drift, har indgået aftale om markedsføring og kommunikation med EgnsINVEST Management A/S.

Aftalen indebærer, at EgnsINVEST Management A/S skal bistå EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S, med markedsføring af Foreningerne, kommunikation samt med udvikling af nye produkter indenfor rammerne i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v..

Betalingen til EgnsINVEST Management A/S for bistand til markedsføring, kommunikation og produktudvikling er indeholdt i ovennævnte administrationsbidrag til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser.

Afdeling	Procentsats
EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv	0,10%
EgnsINVEST Indeksobligationer	0,10%
EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv	0,10%
EgnsINVEST Korte obligationer, Pension & Erhverv	0,10%

Aftalerne mellem EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S og henholdsvis EgnsINVEST Capital Fondsmæglerselskab A/S og EgnsINVEST Management A/S kan opsiges med 6 måneders varsel. Aftalerne kan dog i henhold til lov om finansiel virksomhed § 104 stk. 2 opsiges med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse. Dog skal investeringsforvaltningsselskabet i henhold til aftalen betale en godtgørelse herfor.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til EDB, depotselskab, revision, bestyrelse, administration, tilsyn, markedsføring og salg, må i henhold til vedtægterne ikke overstige nedenstående procent af højeste formueværdi inden for regnskabsåret:

Afdelingstype	Sats
Aktieafdelinger	2,5%
Obligationsafdelinger	1,5%

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP for investeringsbeviser er et samlet nøgletal, som under visse standardiserede forudsætninger viser investors forventede samlede omkostninger ved at spare op i foreningen. ÅOP er ikke en individuel omkostningsberegning for den enkelte investor.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger ved den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag.

Afdeling	ÅOP
Korte obligationer, Pension & Erhverv	0,72 %
Obligationer, Pension & Erhverv	0,79 %
Lange obligationer, Pension & Erhverv	1,01 %
Indeksobligationer	0,79 %

Information om de inkluderede afdelinger:

Egns**INVEST** Korte obligationer, Pension & Erhverv

Afdelingens målgruppe

Afdelingen henvender sig til private investorer, der ønsker at investere deres pensionsmidler samt til selskaber, der er bruttobeskattede.

Afdelingen henvender sig til investorer med en investeringshorisont på minimum tre år og investorer med lav risikovillighed.

Afdelingens SE-nr.: 11 94 60 62
Afdelingen er stiftet 28. august 2001.

Fondskode hos VP

Fondskode: DK001028219-3

Investeringsmål

Afdelingens midler placeres i følgende instrumenter:

1. Obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller af stater, som fællesskabet har indgået aftale med.
2. Obligationer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.

3. Obligationer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
4. Obligationer udstedt af Kreditforeningen af Kommuner i Danmark, danske realkreditinstitutter og lignende kreditinstitutter godkendt af en stat, der er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som fællesskabet har indgået aftale med, når institutterne er optaget på en af kommissionen udarbejdet liste.

Anbringelse vil kun ske i obligationer, som er noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. § 88, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Via forvaltningen af porteføljen er det målsætningen på langt sigt at give investorerne et afkast, der afspejler det generelle afkast på investering i danske obligationer med kort restløbetid. Som benchmark anvendes i denne forbindelse:
75% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index
25% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index
hvilket svarer til en strategi med en sammenvægtet varighed på 2,25.

Korrigeret varighed er et tilnærmet udtryk for, hvor meget kursen på en obligation ændrer sig, hvis renten stiger eller falder et procentpoint. Jo højere korrigeret varighed, jo mere følsom er obligationskursen som udgangspunkt for udsving i det underliggende renteniveau.

Porteføljen bliver sammensat som et mix af konverterbare og inkonverterbare realkreditobligationer og inkonverterbare statsobligationer med det primære formål at give investorerne et godt afkast før skat. Det betyder, at der vil blive fokuseret på obligationer med høj kuponrente.

Den sammenvægtede korrigerede varighed af obligationsbeholdningen skal for at opfylde strategien være ikke under 1 og ikke over 3. Inden for dette varighedsspænd vil afkastet søges optimeret ved på baggrund af økonomiske analyser at udnytte ændringer i renteniveauet, samt udnytte ændringer i prissætningen mellem konverterbare- og inkonverterbare obligationer.

Benchmark

Som benchmark anvendes:

75% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index

25% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index

hvilket svarer til en strategi med en sammenvægtet varighed på 2,25.

Benchmark består af en sammenvægtning af toneangivende danske statsobligationer og viser på langt sigt et retvisende billede af udviklingen på den korte del af det danske obligationsmarked.

Bevisudstedende eller kontoførende

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Udbytte seneste 5 år

Seneste fem års udbytte i kr. og % pr foreningsandel.

Investor skal være opmærksom på, at afdelingen i 2005 skiftede status fra at være akkumulerende til at være udloddende med udlodningsregulering fra 1. juli 2005, hvorfor der ikke tidligere er udbetalt udbytte.

År	2008	2007	2006	2005
Udbytte i kr.	5,00 kr.	4,50 kr.	2,75 kr.	1,40 kr.
Udbytte i %	5,00 %	4,50 %	2,75 %	1,40 %

Resultat seneste 5 år

Seneste fem års resultat i % pr. 100 kr. ´s foreningsandel. Afdelingen er startet i oktober 2001.

År	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat i %	1,90 %	3,27 %	2,12 %	2,21 %	2,79 %

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

Performance for benchmark

Afkastet på benchmark kan opgøres til:

År	2008	2007	2006	2005	2004
Benchmark afkast i pct.	7,52	3,17	1,30	2,64	-

Afdelingens formue

Afdelingens formue 31. december 2008 (1.000 kr.): 229.387

Risici

Den korrigerede varighed er et tilnærmet udtryk for hvor meget en obligation procentvis ændrer sig i værdi, hvis rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i opadgående eller nedadgående retning.

Hvis afdelingens korrigerede varighed er den maksimale på 3, og der sker en pludselig forskydning af rentekurven på et procentpoint i opadgående retning, vil den samlede værdi på afdelingen falde 3%.

En pludselig forskydning i rentekurven på et procentpoint sker meget sjældent, men mindre udsving i renteniveauet forekommer dagligt, ligesom en længere periode med en generel stigning i renteniveauet kan forekomme. Det vil påvirke afkastet negativt.

Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde den overordnede risikoprofil er der fastlagt rammer for afdelingens maksimale varighed og porteføljens sammensætning af obligationer.

Den sammenvægtede korrigerede varighed af beholdningen skal for at opfylde strategien være ikke over 3.

Investering i danske obligationer skal mindst udgøre 90% af porteføljens værdi. Op til 10% af porteføljen kan placeres i udenlandske obligationer udstedt af en stat tilsluttet EU/EØS aftalen eller en virksomhed hjemmehørende i disse stater, hvis de er minimum A-ratet hos kreditvurderingsbureauet Standard & Poor's.

Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission

Emissionsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

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

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete emissionstillæg på hjemmesiden.

Emissionstillægget har følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere	0,25 %
Markedsføring, herunder trykning og annoncering	0,00 %
Kurtage og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer:	0,00 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,05 %
Offentlige afgifter:	0,00 %
I alt	0,30 %

Indløsningspris

Indløsningsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de nødvendige aktiver til indløsning af foreningsandelene.

Indløsningsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete indløsningsfradrag på hjemmesiden.

Indløsningsfradraget har følgende fordeling:

Handelsudgifter ved salg af værdipapirer	0,00 %
Øvrige udgifter ved indløsning	0,15 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,05 %
Indløsningsfradrag i alt	0,20 %

Omsættelighed

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder. Der gælder ingen indskrænkninger i foreningsandelens omsættelighed.

Flytning mellem afdelinger

Et medlem kan flytte fra én afdeling til en anden ved at sælge andelen i den eksisterende afdeling og så købe andele i en ny. De eneste omkostninger, som er forbundet hermed, vil være eventuel kurtage til pengeinstituttet.

Administrationsomkostninger

Seneste fem års administrationsomkostninger i % af gennemsnitsformuen. Afdelingen er startet i oktober 2001.

År	2008	2007	2006	2005	2004
Administrationsomkostninger i %	0,65 %	0,72 %	0,75 %	0,75 %	0,80 %

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet

Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2008: 1.493 tkr.

Vederlag for Finanstilsynet

Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2008: 13 tkr.

Skat

Beskatning af foreningen:

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Beskatning af medlemmerne:

Ved beskatning af foreningsandelene skal der skelnes mellem kursgevinst/-tab på investeringsandelen og udlodning fra investeringsandelen.

Frie midler: Kursgevinster beskattes som kapitalindkomst. Kurstab kan ikke trækkes fra. Udlodning er sammensat af renteindtægter samt nettokursgevinster ved salg af obligationer, der opfylder kravet til mindsterenten. Den del af udlodningen, der stammer fra renteindtægter, beskattes som kapitalindkomst. Den del, der stammer fra gevinster på obligationer, er skattefri. Opdelingen fremgår af årsregnskabet fra EgnsINVEST og af årsopgørelsen fra pengeinstituttet.

Pensionsmidler: Kursgevinst/-tab beskattes med 15% pensionsskat. Hele udlodningen beskattes med 15% pensionsskat.

Børneopsparing: Der betales ikke skat af afkastet.

Selskaber: Kursgevinster er skattepligtig indkomst. Et eventuelt kurstab kan modregnes i skattepligtig indkomst. Udlodningen er skattepligtig indkomst.

I henhold til EU's renteskattedirektiv er afdelingen klassificeret som en type C. Det vil sige, at afdelingens andel af rentebærende fordringer er større end 40%.

Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf

Udbyttet udbetales via indehaverens konto i det kontoførende institut. Udbyttet udbetales en gang om året efter den ordinære generalforsamling.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udbetaling af udbytte fra afdelingen.

EgnsINVEST Indeksobligationer

Afdelingens målgruppe

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker at investere pensionsmidler.

Afdelingen henvender sig til investorer med en investeringshorisont på mere end fem år og investorer, som er risikovillige.

Afdelingens SE-nr.: 19 53 43 91

Afdelingen er stiftet 29. august 1996.

Fondskode hos VP

Fondskode: DK001594222-1

Investeringsmål

Afdelingens midler placeres i obligationer, hvis afkast er tilknyttet prisindeks og udstedt i en møntenhed hjemmehørende i et EU/EØS land eller et OECD-land.

Via forvaltningen af porteføljen er det målsætningen på langt sigt at give investorerne et afkast, der afspejler det generelle afkast på europæiske indeksobligationer.

Varighed er et tilnærmet udtryk for, hvor meget kursen på en indeksobligation ændrer sig, hvis renten stiger eller falder et procentpoint. Jo højere varighed jo mere følsom er obligationskursen som udgangspunkt for udsving i det underliggende renteniveau.

Den sammenvægtede varighed af beholdningen skal for at opfylde strategien være ikke under 5 og ikke over 10. Inden for dette varighedsspænd vil afkastet søges optimeret før skat ved på baggrund af økonomiske analyser at udnytte ændringer i renteniveauet, samt udnytte ændringer i prissætningen mellem de forskellige obligationstyper.

Benchmark

Der anvendes ikke benchmark i afdelingen, men som referencebenchmark anvendes Barclays Capital Euro Government Inflation-Linked Bond Index.

Bevisudstedende eller kontoførende

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Udbytte seneste 5 år

Seneste fem års udbytter i kr. og % pr. foreningsandel.

År	2008	2007	2006	2005	2004
Udbytte i kr.	3,50 kr.	4,50 kr.	2,75 kr.	2,60 kr.	9,50 kr.
Udbytte i %	3,50 %	4,50 %	2,75 %	2,60 %	9,50 %

Resultat seneste 5 år

Seneste fem års resultat i % pr. 100 kr. ´s foreningsandel.

År	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat i %	5,01 %	-4,99 %	1,69 %	6,13 %	6,90 %

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

Performance for benchmark

Afdelingen har intet benchmark.

Afdelingens formue

Afdelingens formue 31. december 2008 (1.000 kr.): 70.525

Risici

Varighed er et tilnærmet udtryk for, hvor meget en obligation procentvis ændrer sig i værdi, hvis rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i opadgående eller nedadgående retning.

Hvis afdelingens varighed er den maksimale på 10, og der sker en pludselig forskydning af rentekurven på et procentpoint i opadgående retning, vil den samlede værdi på afdelingen falde 10%.

En pludselig forskydning i rentekurven på et procentpoint sker meget sjældent, men mindre udsving i renteniveauet forekommer dagligt, ligesom en længere periode med en generel stigning i renteniveauet kan forekomme. Det vil påvirke afkastet negativt.

Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde den overordnede risikoprofil er der fastlagt rammer for afdelingens maksimale varighed.

Den sammenvægtede korrigerede varighed af beholdningen skal for at opfylde strategien være ikke under 5 og ikke over 10.

Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission

Emissionsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

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

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete emissionstillæg på hjemmesiden.

Emissionstillægget har følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere:	0,35 %
Markedsføring, herunder trykning og annoncering:	0,00 %
Kurtage og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer:	0,00 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,40 %
Offentlige afgifter:	0,00 %
I alt	0,75 %

Indløsningspris

Indløsningsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de nødvendige aktiver til indløsning af foreningsandelene.

Indløsningsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete indløsningsfradrag på hjemmesiden.

Indløsningsfradraget har følgende fordeling:

Handelsudgifter ved salg af værdipapirer	0,00 %
Øvrige udgifter ved indløsning	0,05 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,40 %

Indløsningsfradrag i alt

0,45 %

Omsættelighed

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder. Der gælder ingen indskrænkninger i foreningsandelens omsættelighed.

Flytning mellem afdelinger

Et medlem kan flytte fra én afdeling til en anden ved at sælge andelene i den eksisterende afdeling og så købe andele i en ny. De eneste omkostninger, som er forbundet hermed, vil være eventuel kurtage til pengeinstituttet.

Administrationsomkostninger

Seneste fem års administrationsomkostninger i % af gennemsnitsformuen.

År	2008	2007	2006	2005	2004
Administrationsomkostninger	0,77 %	0,77 %	0,80 %	0,80 %	0,82 %

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet

Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2008: 513 tkr.

Vederlag for Finanstilsynet

Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2008: 10 tkr.

Skat

Afdelingen opfylder de i aktieavancelovens § 22 stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Beskatning af foreningen:

Afdelingen beskattes ikke selvstændigt.

Beskatning af medlemmerne:

Ved beskatning af foreningsandelene skal der skelnes mellem kursgevinst/-tab på investeringsandelen og udlodning fra investeringsandelen.

Frie midler: Kursgevinster beskattes som kapitalindkomst. Kurstab kan ikke trækkes fra. Udlodning er sammensat af renteindtægter samt nettokursgevinster ved salg af obligationer. Den del af udlodningen, der stammer fra renteindtægter, beskattes som kapitalindkomst. Den del, der stammer fra gevinster på obligationer der opfylder kravet til mindsterenten, er skattefri. Opdelingen fremgår af årsregnskabet fra EgnsINVEST og af årsopgørelsen fra pengeinstituttet.

Pensionsmidler: Der betales pensionsskat på 15%.

Børneopsparing: Der betales ikke skat af afkastet.

I henhold til EU's renteskattedirektiv er afdelingen klassificeret som en type C. Det vil sige, at afdelingens andel af rentebærende fordringer er større end 40%.

Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf

Udbyttet udbetales via indehaverens konto i det kontoførende institut. Udbyttet udbetales en gang om året efter den ordinære generalforsamling. Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udbetaling af udbytte fra afdelingen.

EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv

Afdelingens målgruppe

Afdelingen henvender sig til private investorer, der ønsker at investere deres pensionsmidler samt til selskaber, der er bruttobeskattede.

Afdelingen henvender sig til investorer med en investeringshorisont på mere end fem år og investorer, som er risikovillige.

Afdelingens SE-nr.: 28 14 22 93

Afdelingen er stiftet 5. oktober 2004.

Fondskode hos VP

Fondskode: DK001630229-2

Investeringsmål

Afdelingens midler placeres i følgende instrumenter:

1. Obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den europæiske Union eller af stater, som fællesskabet har indgået aftale med.
2. Obligationer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller lande, som fællesskabet har indgået aftale med, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
3. Obligationer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
4. Obligationer udstedt af Kreditforeningen af Kommuner i Danmark, danske realkreditinstitutter og lignende kreditinstitutter godkendt af en stat, der er medlem af Den europæiske Union, eller lande, som fællesskabet har indgået aftale med, når institutterne er optaget på en af kommissionen udarbejdet liste.

Anbringelse vil kun ske i obligationer, som er noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. § 88, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Via forvaltningen af porteføljen er det målsætningen på langt sigt at give investorerne et afkast, der afspejler det generelle afkast på investering i danske obligationer med lang restløbetid. Som benchmark anvendes i denne forbindelse:

37,50% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

62,50% Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index

hvilket svarer til en strategi med en sammenvægtet varighed på 6,25.

Korrigeret varighed er et tilnærmet udtryk for, hvor meget kursen på en obligation ændrer sig, hvis renten stiger eller falder et procentpoint. Jo højere korrigeret varighed, jo mere følsom er obligationskursen som udgangspunkt for udsving i det underliggende renteniveau.

Porteføljen bliver sammensat som et mix af konverterbare- og inkonverterbare realkreditobligationer og inkonverterbare statsobligationer, med det primære formål at give investorerne et godt afkast før skat. Det betyder, at der vil blive fokuseret på obligationer med høj kuponrente.

Den sammenvægtede korrigerede varighed af obligationsbeholdningen skal for at opfylde strategien være ikke under 5.

Afkastet søges optimeret ved på baggrund af økonomiske analyser at udnytte ændringer i renteniveauet, samt udnytte ændringer i prissætningen mellem konverterbare- og inkonverterbare obligationer.

Benchmark

Som benchmark anvendes:

37,50% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

62,50% Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index

hvilket svarer til en strategi med en sammenvægtet varighed på 6,25.

Benchmark består af en sammenvægtning af toneangivende danske statsobligationer og viser på langt sigt et retvisende billede af udviklingen på den lange del af det danske obligationsmarked.

Bevisudstedende eller kontoførende

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Udbytte seneste 5 år

Seneste fem års udbytte i kr. og % pr. foreningsandel.

Investor skal være opmærksom på, at afdelingen i 2005 skiftede status fra at være akkumulerende til at være udloddende med udlodningsregulering fra 1. juli 2005, hvorfor der ikke tidligere er udbetalt udbytte.

År	2008	2007	2006	2005
Udbytte i kr.	4,25 kr.	3,50 kr.	3,75 kr.	2,00 kr.
Udbytte i %	4,25 %	3,50 %	3,75 %	2,00 %

Resultat seneste 5 år

Seneste fem års resultat i % pr. 100 kr. ´s foreningsandel.
Afdelingen er startet i marts 2005.

År	2008	2007	2006	2005
Resultat i %	6,02 %	1,06 %	-0,45 %	3,98%

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

Performance for benchmark

Afkastet på benchmark kan opgøres til:

År	2008	2007	2006	2005
Benchmarkafkast i pct.	11,68	1,11	-0,45	5,14

Afdelingen er startet i marts 2005.

Afdelingens formue

Afdelingens formue 31. december 2008 (1.000 kr.): 59.331

Risici

Den korrigerede varighed er et tilnærmet udtryk for hvor meget en obligation procentvis ændrer sig i værdi, hvis rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i opadgående eller nedadgående retning.

Hvis afdelingens korrigerede varighed er den minimale på 5, og der sker en pludselig forskydning af rentekurven på et procentpoint i opadgående retning, vil den samlede værdi på afdelingen falde 5%.

En pludselig forskydning i rentekurven på et procentpoint sker meget sjældent, men mindre udsving i renteniveauet forekommer dagligt, ligesom en længere periode med en generel stigning i renteniveauet kan forekomme. Det vil påvirke afkastet negativt.

Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde den overordnede risikoprofil er der fastlagt rammer for afdelingens maksimale varighed og porteføljens sammensætning af obligationer.

Den sammenvægtede korrigerede varighed af beholdningen skal for at opfylde strategien være ikke under 5,50 og ikke over 7,00.

Investering i danske obligationer skal mindst udgøre 90% af porteføljens værdi. Op til 10% af porteføljen kan placeres i udenlandske obligationer udstedt af en stat tilsluttet EU/EØS aftalen eller en virksomhed hjemmehørende i disse stater, hvis de er minimum A-ratet hos kreditvurderingsbureauet Standard & Poor's.

Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission

Emissionsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

Emissionsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved

køb af værdipapirer og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete emissionstillæg på hjemmesiden.

Emissionstillægget har følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere:	1,00 %
Markedsføring, herunder trykning og annoncering:	0,30 %
Kurtage og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer:	0,00 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,05 %
Offentlige afgifter:	0,00 %
I alt	1,35 %

Indløsningspris

Indløsningsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de nødvendige aktiver til indløsning af foreningsandelene. Indløsningsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete indløsningsfradrag på hjemmesiden.

Indløsningsfradraget har følgende fordeling:

Handelsudgifter ved salg af værdipapirer	0,00 %
Øvrige udgifter ved indløsning	0,15 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,05 %
Indløsningsfradrag i alt	0,20 %

Omsættelighed

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder. Der gælder ingen indskrænkninger i foreningsandelenes omsættelighed.

Flytning mellem afdelinger

Et medlem kan flytte fra én afdeling til en anden ved at sælge andelene i den eksisterende afdeling og så købe andele i en ny. De eneste omkostninger, som er forbundet hermed, vil være eventuel kurtage til pengeinstituttet.

Administrationsomkostninger

Seneste fem års administrationsomkostninger i % af gennemsnitsformuen. Afdelingen er startet i marts 2005.

År	2008	2007	2006	2005
Administrationsomkostninger	0,80 %	0,92 %	0,95 %	0,79 %

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet

Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2008: 1.504 tkr.

Vederlag for Finanstilsynet

Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2008: 9 tkr.

Skat

Beskatning af foreningen:

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Beskatning af medlemmerne:

Ved beskatning af foreningsandelene skal der skelnes mellem kursgevinst/-tab på investeringsandelen og udlodning fra investeringsandelen.

Frie midler: Kursgevinster beskattes som kapitalindkomst. Kurstab kan ikke trækkes fra. Udlodning er sammensat af renteindtægter samt nettokursgevinster ved salg af obligationer, der opfylder kravet til mindsterenten. Den del af udlodningen, der stammer fra renteindtægter, beskattes som kapitalindkomst. Den del, der stammer fra gevinster på obligationer, er skattefri. Opdelingen fremgår af årsregnskabet fra EgnsINVEST og af årsopgørelsen fra pengeinstituttet.

Pensionsmidler: Kursgevinst/-tab beskattes med 15% pensionsskat. Hele udlodningen beskattes med 15% pensionsskat.

Børneopsparing: Der betales ikke skat af afkastet.

Selskaber: Kursgevinster er skattepligtig indkomst. Et eventuelt kurstab kan modregnes i skattepligtig indkomst. Udlodningen er skattepligtig indkomst.

I henhold til EU's renteskattedirektiv er afdelingen klassificeret som en type C. Det vil sige, at afdelingens andel af rentebærende fordringer er større end 40%.

Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf

Udbyttet udbetales via indehaverens konto i det kontoførende institut. Udbyttet udbetales en gang om året efter den ordinære generalforsamling.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udbetaling af udbytte fra afdelingen.

EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv

Afdelingens målgruppe

Afdelingen henvender sig til private investorer, der ønsker at investere deres pensionsmidler samt til selskaber, der er bruttobeskattede.

Afdelingen henvender sig til investorer med en investeringshorisont på mellem tre og fem år og investorer med mellem risikovillighed.

Afdelingens SE-nr.: 11 94 60 11

Afdelingen er stiftet 28. august 2001.

Fondskode hos VP

Fondskode: DK001028227-6

Investeringsmål

Afdelingens midler placeres i følgende instrumenter:

1. Obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller af stater, som Fællesskabet har indgået aftale med.
2. Obligationer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
3. Obligationer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
4. Obligationer udstedt af Kreditforeningen af Kommuner i Danmark, danske realkreditinstitutter og lignende kreditinstitutter godkendt af en stat, der er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, når institutterne er optaget på en af Kommissionen udarbejdet liste.

Anbringelse vil kun ske i obligationer, som er noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. § 88, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Via forvaltningen af porteføljen er det målsætningen på langt sigt at give investorerne et afkast, der afspejler det generelle afkast på investering i danske obligationer med mellemlang restløbetid. Som benchmark anvendes i denne forbindelse:

25% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index

75% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

hvilket svarer til en strategi med en sammenvægtet varighed på 4,50.

Korrigeret varighed er et tilnærmet udtryk for, hvor meget kursen på en obligation ændrer sig, hvis renten stiger eller falder et procentpoint. Jo højere korrigeret varighed, jo mere følsom er obligationskursen som udgangspunkt for udsving i det underliggende renteniveau.

Porteføljen bliver sammensat som et mix af konverterbare- og inkonverterbare realkreditobligationer og inkonverterbare statsobligationer, med det primære formål at give investorerne et godt afkast før skat. Det betyder at der vil blive fokuseret på obligationer med høj kuponrente.

Den sammenvægtede korrigerede varighed af obligationsbeholdningen skal for at opfylde strategien være ikke under 3 og ikke over 5.

Inden for dette varighedsspænd vil afkastet søges optimeret ved på baggrund af økonomiske analyser at udnytte ændringer i renteniveauet, samt udnytte ændringer i prissætningen mellem konverterbare- og inkonverterbare obligationer.

Benchmark

Som benchmark anvendes:

25% Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index

75% Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index

hvilket svarer til en strategi med en sammenvægtet varighed på 4,50.

Benchmark består af en sammenvægtning af toneangivende danske statsobligationer og viser på langt sigt et retvisende billede af udviklingen på den mellemlange del af det danske obligationsmarked.

Bevisudstedende eller kontoførende

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Udbytte seneste 5 år

Seneste fem års udbytte i kr. og % pr. foreningsandel.

Investor skal være opmærksom på, at afdelingen i 2005 skiftede status fra at være akkumulerende til at være udloddende med udlodningsregulering fra 1. juli 2005, hvorfor der ikke tidligere er udbetalt udbytte.

År	2008	2007	2006	2005
Udbytte i kr.	5,00 kr.	4,50 kr.	3,35 kr.	2,00 kr.
Udbytte i %	5,00 %	4,50 %	3,35 %	2,00 %

Resultat seneste 5 år

Seneste fem års resultat i % pr. 100 kr. ´s foreningsandel. Afdelingen er startet i oktober 2001.

År	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat i %	2,74 %	2,16 %	0,84 %	3,52 %	5,62 %

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

Performance for benchmark

Afkastet på benchmark kan opgøres til:

År	2008	2007	2006	2005	2004
Benchmarkafkast i pct.	9,98	2,13	0,59	4,28	-

Afdelingens formue

Afdelingens formue 31. december 2008 (1.000 kr.): 556.014

Risici

Den korrigerede varighed er et tilnærmet udtryk for hvor meget en obligation procentvis ændrer sig i værdi, hvis rentekurven parallelforskydes med et procentpoint i opadgående eller nedadgående retning.

Hvis afdelingens korrigerede varighed er den maksimale på 5, og der sker en pludselig forskydning af rentekurven på et procentpoint i opadgående retning, vil den samlede værdi på afdelingen falde 5%.

En pludselig forskydning i rentekurven på et procentpoint sker meget sjældent, men mindre udsving i renteniveauet forekommer dagligt, ligesom en længere periode med en generel stigning i renteniveauet kan forekomme. Det vil påvirke afkastet negativt.

Fastholdelse af risikoprofil

For at fastholde den overordnede risikoprofil er der fastlagt rammer for afdelingens maksimale varighed og porteføljens sammensætning af obligationer. Den sammenvægtede korrigerede varighed af beholdningen skal for at opfylde strategien være ikke under 3,00 og ikke over 5,00.

Investering i danske obligationer skal mindst udgøre 90% af porteføljens værdi. Op til 10% af porteføljen kan placeres i udenlandske obligationer udstedt af en stat tilsluttet EU/EØS aftalen eller en virksomhed hjemmehørende i disse stater, hvis de er minimum A-ratet hos kreditvurderingsbureauet Standard & Poor's.

Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission

Emissionsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

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

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete emissionstillæg på hjemmesiden.

Emissionstillægget har følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere:	0,05 %
Markedsføring, herunder trykning og annoncering:	0,00 %
Kurtage og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer:	0,00 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,05 %
Offentlige afgifter:	0,00 %
I alt	0,10 %

Indløsningspris

Indløsningsprisen fastsættes for hver afdeling i medfør af § 2 i bekendtgørelse nr. 713 af 21. juni 2007 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de nødvendige aktiver til indløsning af foreningsandelene. Indløsningsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om det konkrete indløsningsfradrag på hjemmesiden.

Indløsningsfradraget har følgende fordeling:

Handelsudgifter ved salg af værdipapirer	0,00 %
Øvrige udgifter ved indløsning	0,15 %
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,05 %
Indløsningsfradrag i alt	0,20 %

Omsættelighed

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder. Der gælder ingen indskrænkninger i foreningsandelenes omsættelighed.

Flytning mellem afdelinger

Et medlem kan flytte fra én afdeling til en anden ved at sælge andelene i den eksisterende afdeling og så købe andele i en ny. De eneste omkostninger, som er forbundet hermed, vil være eventuel kurtage til pengeinstituttet.

Administrationsomkostninger

Seneste fem års administrationsomkostninger i % af gennemsnitsformuen. Afdelingen er startet i oktober 2001.

År	2008	2007	2006	2005	2004
Administrationsomkostninger	0,75 %	0,82 %	0,85 %	0,85 %	0,90 %

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet

Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2008: 3.750 tkr.

Vederlag for Finanstilsynet

Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2008: 20 tkr.

Skat

Beskatning af foreningen:

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Beskatning af medlemmerne:

Ved beskatning af foreningsandelene skal der skelnes mellem kursgevinst/-tab på investeringsandelen og udlodning fra investeringsandelen.

Frie midler: Kursgevinster beskattes som kapitalindkomst. Kurstab kan ikke trækkes fra. Udlodning er sammensat af renteindtægter samt nettokursgevinster ved salg af obligationer, der opfylder kravet til mindsterenten. Den del af udlodningen, der stammer fra renteindtægter, beskattes som kapitalindkomst. Den del, der stammer fra gevinster på obligationer, er skattefri. Opdelingen fremgår af årsregnskabet fra EgnsINVEST og af årsopgørelsen fra pengeinstituttet.

Pensionsmidler: Kursgevinst/-tab beskattes med 15% pensionsskat. Hele udlodningen beskattes med 15% pensionsskat.

Børneopsparing: Der betales ikke skat af afkastet.

Selskaber: Kursgevinster er skattepligtig indkomst. Et eventuelt kurstab kan modregnes i skattepligtig indkomst. Udlodningen er skattepligtig indkomst.

I henhold til EU's renteskattedirektiv er afdelingen klassificeret som en type C. Det vil sige, at afdelingens andel af rentebærende fordringer er større end 40%.

Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf

Udbyttet udbetales via indehaverens konto i det kontoførende institut. Udbyttet udbetales en gang om året efter den ordinære generalforsamling.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udbetaling af udbytte fra afdelingen.

Placeringsforeningen Egns**INVEST**

Information om tegning og indløsning i foreningen

Tegningssted

Egns**INVEST** Investeringsforvaltningsselskab A/S, Vitus Berings Plads 5, 8700 Horsens. Bestilling kan endvidere foretages hos samarbejdende pengeinstitutter og alle øvrige pengeinstitutter.

Børsnotering

Foreningsandelene er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Stykstørrelse

Stykstørrelse: 100

Emissionsperiode

Der er løbende emission uden fastsat højeste beløb.

Betaling for tegning

Betaling for de nytegnede foreningsandele erlægges tre bankdage efter handelsdagen mod registrering i VP Securities A/S.

Notering på navn

Foreningsandelene udstedes til ihændeher, men kan på begæring noteres på navn i foreningens bøger. Noteringssted er kontoførende institut.

Indløsningsret

Intet medlem af placeringsforeningen er forpligtet til at lade sine placeringsforeningsandele indløse helt eller delvist. Placeringsforeningen er forpligtet til at indløse medlemmernes Placeringsforeningsandele på forlangende.

Foreningsandele uden ret til udbytte (Ex. kupon)

I udloddende afdelinger, uanset om investering sker i aktier eller obligationer, kan bestyrelsen beslutte, at der i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

I tilfælde af, at bestyrelsen har truffet beslutning om udstedelse af foreningsandele uden ret til udbytte i udloddende afdelinger, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling ved anvendelse af dobbeltprismetoden efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle

værdi af tegnede foreningsandele. Der tillægges et beløb til dækning af omkostninger til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Rettigheder, vedtægter, regnskabsforhold m.v.:

Vedtægter

Foreningens vedtægter vedlægges som en del af prospektet, og ellers udleveres de fra emissionsstedet.

Offentliggørelse af emissions- og indløsningspris samt indre værdi

Den løbende emissions- og indløsningspris samt indre værdi af foreningsandelene offentliggøres hver børsdag i NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside og kan endvidere fås ved henvendelse til EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S. Indre værdi vil ligeledes fremgå af EgnsINVESTs hjemmeside.

Udlevering af årsrapport og halvårslige formueopgørelser

De halvårslige formueopgørelser og den reviderede årsrapport udleveres fra foreningens kontor til navnenoterede investorer og vil derudover kunne rekvireres hos samarbejdende pengeinstitutter.

Værdipapircentral

Foreningsandelene udstedes gennem og registreres i VP Securities A/S.

Maksimalt omkostninger

I henhold til vedtægternes § 19 afholder hver af foreningens afdelinger sine egne omkostninger. Fællesomkostninger ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensynstagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i regnskabsåret som deres aktiver ved regnskabsårets udløb.

Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer denne en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til den enkelte afdeling, blandt andet honorar til bestyrelsen og investeringsforvaltningsselskab eller direktion.

Foreningens administrationsomkostninger, herunder omkostninger til EDB, depotselskab, revision, bestyrelse, administration, tilsyn og markedsføring, må for hver afdeling ikke overstige

- 2,5 % for rene aktieafdelinger
- 1,5 % for rene obligationsafdelinger
- 2,0 % for blandede aktie/obligationsafdelinger

af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for de nævnte satser, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Stemmeret

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst fire uger forud for generalforsamlingen af foreningen er noteret på vedkommende medlems navn. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende foreningsandel. Ingen ejer af foreningsandele kan afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele.

Årsrapport

Regnskabsåret er kalenderåret. Årsrapporten er aflagt i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Ved oprettelse af en ny afdeling i foreningen løber det første regnskabsår fra tegningsperiodens sidste dag og frem til 31.12.

Opløsning

Opløsning af foreningen kan besluttes af generalforsamlingen. Til vedtagelse af beslutning om opløsning af foreningen kræves, at mindst 2/3 af de afgivne stemmer er for forslaget, og tillige at mindst halvdelen af foreningens samlede formue er repræsenteret på generalforsamlingen. Er den nævnte del af fællesformuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men forslaget i øvrigt er vedtaget med 2/3 af de afgivne stemmer, indkalder bestyrelsen inden 3 måneder og med mindst 3 ugers varsel en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med de 2/3 af de afgivne stemmer uanset fremmøde.

Midlernes anbringelse

Midlerne anbringes i overensstemmelse med afsnit X i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Investeringsmarkeder

Afdelingerne kan investere på fondsbørser eller andre regulerede markeder, der er offentligt anerkendte, regelmæssigt arbejdende og åbne for offentligheden. Disse fondsbørser eller regulerede markeder skal være:

- medlem af FIBV (World Federation of Exchanges)
- full members og associate members of FESE, eller
- en børs eller et marked, som i øvrigt opfylder Finanstilsynets retningslinier, og som fremgår af et af bestyrelsen dateret og underskrevet bilag til foreningens vedtægter.

Finansielle instrumenter

Der kan benyttes afledte finansielle instrumenter på dækket basis. En eventuel anvendelse af afledte finansielle instrumenter sker udelukkende ud fra et hensyn om at minimere risikoen. Man anvender dog normalt ikke afledte finansielle instrumenter i den løbende porteføljepleje.

Rekvirering af materiale

Oplysninger om foreningen eller afdelingen kan fås ved henvendelse til EgnsINVEST
Investeringsforvaltningsselskab A/S eller på EgnsINVESTs hjemmeside
www.egnsinvest.dk.

VEDTÆGTER

for

PLACERINGSFORENINGEN EGNINVEST

CVR-nr. 20 86 60 98

VEDTÆGTER

1. NAVN, STIFTELSE, HJEMSTED

1.1 Foreningens navn er Placeringsforeningen EgnsinVEST.

1.2 Foreningen er stiftet af:

SPAREKASSEN KRONJYLLAND, Randers
SPAREKASSEN HOBRO, Hobro
SPARBANK VEST A/S, Skive
SPAREKASSEN LOLLAND, Nakskov
SLAGELSE SPAREKASSE, Slagelse
SVENDBORG SPAREKASSE, Svendborg
DEN JYSKE SPAREKASSE, Grindsted
VRÅ SPAREKASSE, Vrå og
MORSØ SPAREKASSE, Nykøbing Mors.

1.3 Foreningens hjemsted er Horsens Kommune.

2. FORMÅL

2.1 Foreningens formål er fra offentligheden eller en nærmere i vedtægternes pkt. 3.1 angivet kreds af offentligheden at modtage midler, der investeres i danske og udenlandske instrumenter for at opnå størst muligt afkast og værdiforøgelse under hensyntagen til en rimelig risikospredning.

2.2 Foreningen er en placeringsforening.

3. FORENINGENS AFDELINGER

3.1 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

EgnsinVEST Indeksobligationer

Afdelingens midler placeres i obligationer, hvis afkast er tilknyttet prisindeks og udstedt i en møntenhed hjemmehørende i et EU/EØS land eller et OECD-land.

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 1.

EgnsINVEST Korte obligationer, Pension & Erhverv

Afdelingens midler placeres i følgende instrumenter:

- 1) Obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller af stater, som Fællesskabet har indgået aftale med.
- 2) Obligationer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
- 3) Obligationer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
- 4) Obligationer udstedt af Kreditforeningen af Kommuner i Danmark, danske realkreditinstitutter og lignende kreditinstitutter godkendt af en stat, der er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, når institutterne er optaget på en af Kommissionen udarbejdet liste.

Anbringelse vil kun ske i obligationer, som er noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. § 88, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv

Afdelingens midler placeres i følgende instrumenter:

- 1) Obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller af stater, som Fællesskabet har indgået aftale med.
- 2) Obligationer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
- 3) Obligationer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
- 4) Obligationer udstedt af Kreditforeningen af Kommuner i Danmark, danske realkreditinstitutter og lignende kreditinstitutter godkendt af en stat, der er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, når institutterne er optaget på en af Kommissionen udarbejdet liste.

Anbringelse vil kun ske i obligationer, som er noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. § 88, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

EgnsINVEST Lange obligationer, Pension & Erhverv

Afdelingens midler placeres i følgende instrumenter:

- 1) Obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller af stater, som Fællesskabet har indgået aftale med.
- 2) Obligationer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
- 3) Obligationer udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet.
- 4) Obligationer udstedt af Kreditforeningen af Kommuner i Danmark, danske realkreditinstitutter og lignende kreditinstitutter godkendt af en stat, der er medlem af

Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, når institutterne er optaget på en af Kommissionen udarbejdet liste.

Anbringelse vil kun ske i obligationer, som er noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, jf. § 88, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen er udbyttebetalende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v.

3.2 Inden for de efter pkt. 3.1 fastsatte investeringsformål for investeringerne i de enkelte afdelinger gælder det, at afdelingen kan investere overensstemmende med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., kapitel 15, og herunder at afdelinger kan investere på fondsbørser eller andre regulerede markeder, der er offentligt anerkendte, regelmæssigt arbejdende og åbne for offentligheden. Disse fondsbørser eller regulerede markeder skal være

- medlemmer af World Federation of Exchanges
- fulde eller associerede medlemmer af FESE eller
- en børs eller et marked, som i øvrigt opfylder Finanstilsynets retningslinier, og som fremgår af et af bestyrelsen dateret og underskrevet bilag til foreningens vedtægter.

Indtil 10% af afdelingens formue kan dog inden for den enkelte afdelings investeringsformål placeres i instrumenter, der ikke er noterede.

Afdelingen kan, medmindre andet er angivet i de investeringsformål, der er fastsat for afdelingen i pkt. 3.1, investere indtil 10% af formuen i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Likvide midler indsættes til forrentning i pengeinstitut.

Som led i den almindelige formuepleje kan den enkelte obligationsafdeling gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis, herunder valutaterminssikring samt instrumentudlån, i henhold til Finanstilsynets til enhver tid gældende retningslinier. Som led i den almindelige formuepleje kan den enkelte aktieafdeling

gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis, herunder valutaterminssikring samt instrumentudlån, i henhold til Finanstilsynets til enhver tid gældende retningslinier. For aktieafdelinger kan anvendelsen af afledte finansielle instrumenter dog kun finde sted inden for de i aktieavancebeskatningslovens § 21 stk. 3-5 fastlagte grænser.

Alle afdelinger kan uanset afdelingens investeringsområde eje aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

Investeringerne sker i øvrigt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning.

3.3 Bestyrelsen bemyndiges til at oprette yderligere afdelinger enten akkumulerende eller udbyttebetalende og til at gennemføre de ændringer og tilføjelser til vedtægterne, som i denne forbindelse måtte være nødvendige eller foreskrevet af Finanstilsynet.

3.4 De respektive afdelingers midler administreres og regnskabsføres særskilt.

4. OVERSKUDSDISPONERING

4.1 I udloddende afdelinger foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster samt afdelingens administrationsomkostninger en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodningen. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

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

I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og udenlandske obligationer, kan bestyrelsen beslutte at udbetale et acontoudbytte i september eller oktober måned. Acontoudbyttet må udelukkende bestå af allerede indtjente renter i første halvår med fradrag af administrationsomkostninger i første halvår. Acontoudlodningen skal godkendes på den følgende ordinære generalforsamling.

I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og udenlandske obligationer, kan bestyrelsen beslutte, at der i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes investeringsforeningsandele uden ret til udbytte, jf. pkt.

8.3.

4.2 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

5. MEDLEMMER

5.1 Medlem af foreningen er enhver fysisk eller juridisk person, der ejer en eller flere foreningsandele.

5.2 Foreningens afdelinger hæfter ikke for hinandens forpligtelser, medmindre og kun i det omfang andet følger af den til enhver tid herom gældende hæftelsesbestemmelse i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Foreningens medlemmer hæfter kun med deres indskud i den enkelte afdeling.

6. FORENINGSANDELE

6.1 Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stykker på DKK 100 eller multipla heraf.

6.2 Foreningen/afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i Værdipapircentralen.

6.3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets foreningsandele.

6.4 Foreningsandele udstedes til ihændeoverhaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

6.5 Foreningsandele er frit omsættelige, medmindre andet er udtrykkeligt anført under beskrivelsen i pkt. 3.1 af de enkelte afdelinger.

6.6 Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

6.7 Intet medlem af foreningen er pligtig at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvis.

6.8 Foreningen beregner og offentliggør hver børsdag emissionsprisen og prisen ved indløsning.

7. VÆRDIANSÆTTELSE AF FORENINGENS AKTIVER

- 7.1 Instrumenter, der er optaget til notering på et reguleret marked, skal opføres til den officielt noterede kurs, jf. regnskabsbekendtgørelsen for investeringsforeninger og specialforeninger.
- 7.2 Fremmed valuta skal værdiansættes til de senest noterede kurser.
- 7.3 Andre aktiver, herunder instrumenter der ikke er omfattet af stk. 1, skal værdiansættes til skønnet markedsværdi.

8. EMISSION

- 8.1 Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.
- 8.2 Bestyrelsen er endvidere berettiget til at indstille eventuelle løbende emissioner.
- 8.3 Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger, det vil sige til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

I tilfælde af at bestyrelsen har truffet beslutning om udstedelse af investeringsforeningsandele uden ret til udbytte i udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og udenlandske obligationer, jf. pkt. 4.1, stk. 4, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling, dog ved anvendelse af dobbeltprismetoden efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede foreningsandele. Der tillægges et beløb til dækning af omkostninger til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

- 8.4 Foreningen er berettiget til at standse emission i forbindelse med foreningens regnskabsafslutning.

9. INDLØSNING

- 9.1 På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets foreningsandel i foreningen. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt fåmandsforeninger, det vil sige til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.
- 9.2 Såfremt foreningsandele omfattes af en bestyrelsesbeslutning i henhold til pkt. 4.1, stk. 4, indløses samme år, som de er udstedt og forud for den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af foreningsandelens indre værdi og indløsningsprisen.
- 9.3 Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af foreningsandelene nødvendige aktiver. Foreningen skal straks, såfremt sådan udsættelse besluttet, underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.
- 9.4 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af foreningsandele.

10. GENERALFORSAMLING

- 10.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i foreningens anliggender.
- 10.2 Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn eller i Horsens. Ordinær generalforsamling afholdes inden udgangen af april, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende indkomstår.
- 10.3 Forslag fra medlemmerne, som ønskes behandlet på generalforsamlingen, indleveres skriftligt til bestyrelsen senest 1. februar.
- 10.4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 20% af foreningsandelene samlede pålydende i en afdeling, eller 2 medlemmer af bestyrelsen eller revisor(erne) fremsætter krav herom med angivelse af dagsorden.
- 10.5 Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes senest 3 uger efter, at krav herom er fremsat.

- 10.6 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med 14 dages varsel i et af bestyrelsen valgt landsdækkende dagblad eller i Statstidende. Indkaldelsen offentliggøres endvidere på foreningens hjemmeside.
- 10.7 Dagsorden, årsrapport og de forslag, der ønskes fremsat på generalforsamlingen, skal desuden senest 8 dage før fremlægges til gennemsyn på foreningens kontor.
- 11.
- 11.1 Den ordinære generalforsamling afholdes med følgende dagsorden:
1. Valg af dirigent.
 2. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
 3. Revideret årsrapport for det forløbne år til godkendelse.
 4. Forslag fra bestyrelsen.
 5. Forslag fra medlemmerne.
 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 7. Valg af revisor(er).
 8. Eventuelt.
- 12.
- 12.1 Dirigenten afgør alle spørgsmål med hensyn til generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne på generalforsamlingen og stemmeafgivningen.
- 12.2 Der skal føres en protokol over forhandlingerne på generalforsamlingen. Protokollen skal underskrives af dirigenten.
- 12.3 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet kopi af denne være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor.
- 13.
- 13.1 Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage før generalforsamlingen mod forevisning af fornøden dokumentation for sine foreningsandele har løst adgangskort hos foreningen.
- 13.2 Hvert medlem har 1 stemme for hver DKK 100 pålydende foreningsandel.

- 13.3 Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen af foreningen er noteret på vedkommende medlems navn.
- 13.4 Ingen ejer af foreningsandele kan i generelle foreningsanliggender afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele. For så vidt angår spørgsmål, der alene vedrører den enkelte afdeling, herunder godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, fusion, spaltning og overflytning til en anden forening, sker stemmeafgivningen inden for hver afdeling, idet dog ingen ejer af foreningsandele kan afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele inden for den pågældende afdeling.
- 13.5 Et medlem kan give møde og afgive stemme ved skriftlig dateret fuldmagt til et andet stemmeberettiget medlem af foreningen. Ingen bortset fra medlemmer af bestyrelsen kan møde med fuldmagt fra mere end én. En fuldmagt kan kun have gyldighed ved førstkommende generalforsamling efter dens udstedelse. Gives fuldmagten til bestyrelsen anses denne som givet til formanden, og fuldmagten kan kun gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. I den i pkt 13.7,2.pkt. foreliggende situation skal dog en fuldmagt til at møde på den første generalforsamling, hvis den ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for at være gældende også med hensyn til efterfølgende generalforsamling.
- 13.6 Beslutninger træffes, medmindre andet er fastsat nedenfor, med almindelig stemmeflerhed.
- 13.7 Til vedtagelse af beslutning om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning kræves, at mindst 2/3 af de afgivne stemmer er for forslaget, og tillige at mindst halvdelen af foreningens (afdelingens, jf. pkt. 13.4) samlede formue er repræsenteret på generalforsamlingen. Er den nævnte del af fællesformuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men forslaget i øvrigt er vedtaget med 2/3 af de afgivne stemmer, indkalder bestyrelsen inden 3 måneder og med mindst 3 ugers varsel en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uanset fremmøde.
- 13.8 Ændring af foreningens vedtægter kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet.
14. BESTYRELSEN
- 14.1 Foreningen ledes af en generalforsamlingsvalgt bestyrelse på mindst 3 og højst 10 medlemmer, der skal være ejere af foreningsandele. 3 af bestyrelsens medlemmer af-

går årligt efter tur, eventuelt ved lodtrækning. Genvælg kan finde sted. Fratræder et bestyrelsesmedlem midt i en valgperiode, vælges et nyt medlem til bestyrelsen for den resterende valgperiode ved førstkommande generalforsamling. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende er fyldt 70 år.

- 14.2 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.
- 14.3 Bestyrelsen sørger for, at placeringsforeningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.
- 14.4 Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand og bestemmer selv sin forretningsorden. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når flertallet af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 14.5 Bestyrelsens medlemmer aflønnes med et af generalforsamlingen godkendt honorar.
- 14.6 Bestyrelsen er bemyndiget til at søge foreningens foreningsandele optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs.
- 14.7 Bestyrelsen bemyndiges til at foretage af Finanstilsynet godkendte ajourføringer af vedtægterne, som er nødvendige for at bringe disse i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning om placeringsforeninger eller anden lovgivning, når ændringen vedrører entydige lovkrav til vedtægternes indhold, vedtægternes anvendelse af den gældende lovgivnings terminologi samt den konkrete angivelse af lovnavn samt kapitel/afsnit og paragrafnummer for så vidt angår de lovbestemmelser, hvortil der henvises i vedtægterne.

15. TEGNINGSREGLER

- 15.1 Foreningen tegnes af 2 medlemmer af bestyrelsen i forening eller af et bestyrelsesmedlem sammen med en direktør i det af foreningen valgte og af Finanstilsynet godkendte investeringsforvaltningsselskab respektive en direktør i foreningen.
- 15.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

- 15.3 Beslutning om stemmeretten i henhold til foreningens/afdelingens instrumenter træffes af bestyrelsen.
16. ADMINISTRATION
- 16.1 Foreningens daglige ledelse varetages af et af bestyrelsen valgt investeringsforvaltningsselskab, der skal være godkendt af Finanstilsynet. Selskabet skal være et aktieselskab. Bestyrelsen kan i stedet ansætte en direktion til at varetage den daglige ledelse.
- 16.2 Investeringsforvaltningsselskabet skal være medlem af foreningen og er derfor forpligtet til altid at være ejer af foreningsandele.
- 16.3 Investeringsforvaltningsselskabet skal til enhver tid være forpligtet til med hele sin formue og uden begrænsninger at hæfte for de af investeringsforvaltningsselskabet på foreningens/en afdelings vegne indgåede forpligtelser. Denne hæftelse kan dog først gøres gældende, når kravet forgæves er gjort gældende mod foreningens/afdelingens formue.
17. DEPOTSLSKAB
- 17.1 Foreningens instrumenter og likvide midler skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.
- 17.2 Depotselskabet sikrer tilstedeværelsen af foreningens værdier og medvirker ved disses korrekte værdiansættelse.
- 17.3 Beslutning om ændring af valg af depotselskab træffes af bestyrelsen.
- 17.4 Depotselskabet er ansvarlig efter dansk rets almindelige regler over for placeringsforeningen for enhver skade, foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af selskabets forpligtelser.
18. LÅNEOPTAGELSE
- 18.1 Foreningen eller afdelinger kan ikke yde eller optage lån og må ikke påtage sig gælds- eller garantiforpligtelser. Med tilladelse af Finanstilsynet kan foreningen eller afdelinger dog optage kortfristede lån på op til 10% af formuen for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder eller til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

19. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

19.1 Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger. Fællesomkostninger ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i regnskabsåret som deres aktiver ved regnskabsårets udløb.

19.2 Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer denne en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

19.3 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til den enkelte afdeling, blandt andet honorar til bestyrelsen og investeringsforvaltningsselskab eller direktion.

19.4 Foreningens administrationsomkostninger, herunder omkostninger til EDB, depotselskab, revision, bestyrelse, administration, tilsyn og markedsføring, må for hver afdeling ikke overstige

- 2,5% for rene aktieafdelinger
- 1,5% for rene obligationsafdelinger
- 2,0% for blandede aktie/obligationsafdelinger

af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for de nævnte satser, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

20. REGNSKAB OG REVISION

20.1 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

20.2 For hvert regnskabsår udarbejdes en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsespåtegning, en ledelsesberetning, redegørelse for anvendt regnskabspraksis samt for hver afdeling en balance, en resultatopgørelse og dertil hørende noter.

20.3 Årsrapporten revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte revisorer, der skal være statsautoriserede eller registrerede. Mindst den ene revisor skal være statsautoriseret.

- 20.4 Årsrapporten offentliggøres og henligger til gennemsyn hos foreningen og udleveres på forlangende.
- 20.5 Når den reviderede årsrapport er godkendt, udlodder en udbyttebetalende afdeling de i indkomståret indtjente renter og udbytter efter fradrag af administrationsomkostninger snarest muligt og senest inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse.
- 20.6 Udbytte af foreningsandele i en udbyttebetalende afdeling registreret i Værdipapircentralen betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.
- 20.7 Retten til at hæve forfaldent udbytte fortabes efter forløbet af 3 år fra den dag, på hvilken det først kunne hæves. Sådant udbytte indgår i den pågældende afdelings udbyttebeløb for det efterfølgende år.

Foranstående vedtægter svarer til de senest af Finanstilsynet den 15. august 2006 godkendte vedtægter, med ændringer som vedtaget på foreningens generalforsamlinger den 31. marts 2009 og 5. maj 2009.

Horsens, den 5. maj 2009

I bestyrelsen:

Johannes Andersen	Per Wraa	Peter Have
Søren Iversen	Knud Lomborg	Steffen Löfvall
Hans Jørgen Nielsen	Finn Odegaard	Jan Trøjborg

Torben Vilsgaard

Der er ikke i ovenstående renskrevne vedtægter for Placeringsforeningen EgnsINVEST foretaget andre ændringer, end de der fremgår af foranstående påtegning.

Horsens, den 5. maj 2009

Jacob Garman Snedker
direktør, EgnsINVEST Investeringsforvaltningsselskab A/S