

TEGNINGSPROSPEKT  
FOR  
JYSKE INVEST HØJT RATEDE VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER

**Investeringsforeningen  
Jyske Invest**

<b>1</b>	<b>SÆRLIGE FORBEHOLD.....</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>ANSVAR FOR PROSPEKTET .....</b>	<b>2</b>
<b>3</b>	<b>FORENINGENS NAVN, ADRESSE OG REGISTRERINGSNUMMER .....</b>	<b>3</b>
<b>4</b>	<b>FORENINGENS FORMÅL .....</b>	<b>3</b>
<b>5</b>	<b>JYSKE INVEST HØJT RATEDE VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER.....</b>	<b>3</b>
<b>6</b>	<b>INVESTERINGSPOLITIK.....</b>	<b>3</b>
6.1	AFDELINGENS INVESTERINGSPOLITIK.....	3
6.2	FINANSIELLE INSTRUMENTER .....	4
6.3	RISIKOFAKTORER .....	4
6.4	RISIKORAMMER.....	4
6.5	DEN TYPISKE INVESTOR.....	4
<b>7</b>	<b>GENERELT VEDR. RISIKORAMMER MV.....</b>	<b>4</b>
7.1	GENERELT VEDR. RISIKORAMMER .....	4
7.2	INDSKUD I KREDITINSTITUT MED VEDTÆGTSMÆSSIGT HJEMSTED I ZONE A-LAND.....	4
7.3	INVESTERING I ANDELE.....	4
<b>8</b>	<b>OPRETTELSESDATO, ISIN-/FONDSKODE, CVR/SE- OG FT-NR. FOR AFDELINGEN.....</b>	<b>4</b>
<b>9</b>	<b>UDLODDENDE AFDELING.....</b>	<b>5</b>
<b>10</b>	<b>AFKAST OG RISIKO .....</b>	<b>5</b>
10.1	HISTORISKE AFKAST OG RISIKO PÅ BENCHMARK .....	5
<b>11</b>	<b>TEGNINGSBELØB OG GARANTI.....</b>	<b>5</b>
<b>12</b>	<b>BESKATNING AF AFDELINGEN.....</b>	<b>5</b>
<b>13</b>	<b>BESKATNING AF MEDLEMMERNE .....</b>	<b>5</b>
<b>14</b>	<b>EMISSIONSPRIS .....</b>	<b>6</b>
<b>15</b>	<b>TEGNINGSPERIODE.....</b>	<b>6</b>
<b>16</b>	<b>LØBENDE EMISSION.....</b>	<b>6</b>
<b>17</b>	<b>TEGNINGSSTED.....</b>	<b>7</b>
<b>18</b>	<b>BETALING.....</b>	<b>7</b>
<b>19</b>	<b>OPTAGELSE TIL HANDEL.....</b>	<b>7</b>
<b>20</b>	<b>ANDELENE REGISTRERING OG STØRRELSE .....</b>	<b>7</b>
<b>21</b>	<b>NOTERING PÅ NAVN.....</b>	<b>7</b>
<b>22</b>	<b>INDLØSNING .....</b>	<b>7</b>
<b>23</b>	<b>OFFENTLIGGØRELSE AF EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER .....</b>	<b>8</b>
<b>24</b>	<b>FORMUE .....</b>	<b>8</b>
<b>25</b>	<b>STEMMERET .....</b>	<b>8</b>
<b>26</b>	<b>RETTIGHEDER.....</b>	<b>8</b>

27	OMSÆTTELIGHED .....	8
28	MIDLERTIDIG FINANSIERING AF INDGÅEDE HANDLER.....	8
29	VEDTÆGTER.....	8
30	REGNSKABSRAPPORTER.....	9
31	INFORMATIONER .....	9
32	OPLØSNING AF FORENINGEN ELLER AFDELINGEN .....	9
33	INVESTERINGSFORVALTNINGSSKAB OG -OMKOSTNINGER.....	9
34	DEPOTSSELSKAB.....	9
35	AFTALE OM INVESTERINGSRÅDGIVNING .....	10
35.1	AFTALE MED JYSKE BANK.....	10
36	BESTYRELSE .....	11
37	REVISION .....	11
38	VEDERLAG.....	12
39	TILSYNSMYNDIGHED.....	12
40	PROSPEKT, ÅRSRAPPORT MV. ....	12
41	FORVENTEDE TIDSPUNKTER FOR OFFENTLIGGØRELSE AF HALVÅRSRAPPORT, ÅRSRAPPORT OG AFHOLDELSE AF GENERALFORSAMLING.....	12
42	KLAGEANSVARLIG.....	12
43	OFFENTLIGGØRELSE .....	13

## **1 Særlige forbehold**

Prospektet er ikke et tilbud om køb eller en opfordring til at gøre tilbud. Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings- og skattemæssige forhold.

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer. Det er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 11, jf. kapitel 16 a i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af dette materiale, er forpligtet til selv at være opmærksom på og undersøge sådanne restriktioner. Oplysninger i dette materiale er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer, over for hvem et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. De andele, der er omfattet af prospektet, må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

## 2    **Ansvar for prospektet**

Investeringsforeningen Jyske Invest er ansvarlig for prospektets indhold.

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af unklare forhold har forvansket 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.

Silkeborg, den 13/8 - 2009

Bestyrelsen

---

Svend Hylleberg  
(formand)

---

Henrik Braüner

---

Bent Knudsen

---

Steen Konradsen

### **3 Foreningens navn, adresse og registreringsnummer**

Investeringsforeningen Jyske Invest  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

Tlf. (+45) 89 89 25 00  
Fax. (+45) 89 89 65 15

Foreningen er stiftet den 10. februar 1988 på initiativ af Jyske Bank A/S.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under nr. 11044 og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR-nr. 24260526.

### **4 Foreningens formål**

Foreningens formål er fra offentligheden, med mindre andet er bestemt i vedtægterne, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13-14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

### **5 Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer**

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Jyske Invest har den 6. juni 2009 besluttet, i henhold til foreningens vedtægter § 19, stk. 5 at oprette en ny afdeling, Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer.

Samtidig hermed har bestyrelsen besluttet at søge afdelingen optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

### **6 Investeringspolitik**

#### **6.1 Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen skal fortrinsvis investere i en global portefølje af obligationer udstedt af virksomheder med hovedvægten på obligationer udstedt af europæiske virksomheder. Obligationerne vil være denomineret i EUR. Der investeres primært i obligationer med en rating i intervallet Aaa til Baa3 fra Moody's eller i intervallet AAA til BBB- fra Standard & Poor's. I kortere perioder kan afdelingens midler investeres i obligationer med en lavere kreditværdighed. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko. Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investeringerne i EUR vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK.

Der investeres på børser i EU eller børser, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller der er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre børser og i unoterede obligationer.

Der er ikke krav til, i hvilke industrielle sektorer afdelingens midler anbringes, ligesom der ikke er krav til virksomhedernes størrelse.

Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.

Formålet med porteføljestyringen er at give et afkast, som ligger over eller mindst på niveau med et sammenligneligt markedsafkast – målt ved en sammenvejning af to Merrill Lynch indeks – valutakurssikret overfor DKK:

- 50% Merrill Lynch EMU Corporates, Non-Financial Index
- 50% Merrill Lynch EMU Corporate Index, Ex Tier 1 & Upper Tier 2 & Lower Tier 2

## 6.2 Finansielle instrumenter

I henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet vil afdelingen anvende afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning. Anvendelsen af sådanne finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

## 6.3 Risikofaktorer

Afdelingens midler investeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en middel risikoprofil, dvs. at der kan blive tale om nogen variation i formuens markedsværdi.

For at mindske risikoen på det enkelte selskab har vi valgt en stor risikospredning i afdelingen, hvor antallet af obligationer typisk vil ligge mellem 50 og 150. Der er en risiko for, at de enkelte selskaber i porteføljen kan misligholde sine forpligtelser med tab for investor til følge.

Afkastet i porteføljen er afhængig af udviklingen i kreditværdigheden af de virksomheder, der investeres i.

## 6.4 Risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastlagt vejledende rammer for rating og udsving i varigheden samt lande- og sektorfordeling i forhold til benchmark, jf. afsnittet Generelt vedr. risikorammer mv.

## 6.5 Den typiske investor

Den typiske investor forventes at være villig til at påtage sig en middel risiko, med mulighed for nogen variation i formuens markedsværdi, for til gengæld at opnå et højere forventet afkast på lang sigt. Investoren påregner en investeringshorisont på minimum 3 år.

## 7 Generelt vedr. risikorammer mv.

### 7.1 Generelt vedr. risikorammer

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastsat vejledende risikorammer for afdelingen. Risikorammerne kan ændres uden varsel, idet afdelingens overordnede risikoprofil dog skal fastholdes.

Risikorammerne er vejledende, og afdelingens faktiske portefølje kan ligge udenfor risikorammerne i f.eks. følgende situationer:

- Ved kursændringer på værdipapirer (herunder valutakursændringer), der indgår i afdelingens formue.
- Ved udnyttelse af tegningsrettigheder knyttet til værdipapirer, der indgår i afdelingens formue.
- Ved ændring af formuen som følge af emission eller indløsning af andele samt udbetaling af udbytte.
- Ved ændringer i afdelingens benchmark.
- Når den daglige ledelse skønner, at en afvigelse er i medlemmernes interesse.

### 7.2 Indskud i kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i zone A-land

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land eller i et land, som Det Europæiske Fællesskab har indgået aftale med på det finansielle område.

### 7.3 Investering i andele

Afdelingen kan, jf. lov om investeringsforening og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

## 8 Oprettelsesdato, ISIN-/fondskode, CVR/SE- og FT-nr. for afdelingen

Oprettelsesdato, ISIN-/fondskode, CVR/SE- og FT-nr. er følgende:

	Oprettelse	ISIN-/ fondskode	CVR/SE-nr.	FT-nr.
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	2009.06.06	DK0060185726/ 6018572	31 00 63 76	11044-33

## **9 Udloddende afdeling**

Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer er en udloddende, bevisudstedende afdeling.

Udbyttet betales via medlemmets konto i det kontoførende institut. Udlodning foretages én gang årligt.

I forbindelse med udlodning af udbytte tilbageholdes der ikke udbytteskat i afdelingen.

## **10 Afkast og risiko**

### **10.1 Historiske afkast og risiko på benchmark**

Hidtidige afkast og risiko på benchmark for de seneste 5 år er:

	Afkast (%)	Standardafvigelse
2004	7,52%	2,08%
2005	3,72%	2,30%
2006	0,75%	2,34%
2007	0,93%	1,92%
2008	0,52%	5,47%

Standardafvigelsen er et mål for sandsynligheden for, at en enkelt periodes afkast ligger i nærheden af det gennemsnitlige afkast, der er opgjort for perioderne, eller med andre ord hvor meget afkastet svinger.

Der advares mod at drage slutninger heraf om det kommende resultat. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

## **11 Tegningsbeløb og garanti**

Der udbydes minimum 10 mio. kr. andele (100.000 stk. á 100 kr.). Jyske Bank A/S har stillet garanti for tegningen af dette beløb i henhold til § 7 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Der er ikke noget maksimum for emissionens størrelse.

## **12 Beskatning af afdelingen**

Afdelingen er omfattet af selskabsskatteloven og beskattes ikke selvstændigt.

## **13 Beskatning af medlemmerne**

I forbindelse med udlodning af udbytte tilbageholdes der ikke udbytteskat i afdelingen.

Når der er tale om frie midler, sker opgørelsen af udbytte efter reglerne i ligningslovens § 16 C. Beskatningen af udbytte sker efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af gevinst eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

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

Anbringelse af midler henhørende under virksomhedsskatteordningen, i foreningsandele betragtes som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det betyder, at midler under virksomhedsordningen ikke må investeres i andele i foreningens udloddende afdelinger. Investeringer må alene foretages i skattefri akkumulerende afdelinger.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte investeringsafkast opnået gennem foreningen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises dog til medlemmets egne rådgivere.



Udbyttet specificeres af foreningen i de for frie midler relevante indkomstkategorier.

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af udbetalt udbytte m.v. sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

## **14 Emissionspris**

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af ”Dobbeltprismetoden”, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger § 2 til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, 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 instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

I emissionsperioden er prisen kr. 100 med tillæg af de med emissionen forbundne omkostninger – i alt kr. 101,70 franko.

### Overslag over emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger skønnes at udgøre 1,70 kr. pr. andel, med følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere, herunder tegningsprovision	1,00%
Brochurer og markedsføring, herunder trykning og annoncering	0,25%
Omkostninger til indkøb af værdipapirer	0,10%
Øvrige markedsafledte omkostninger	0,35%

Tegningsprovisionen tilfalder de pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber, som formidler tegningen.

## **15 Tegningsperiode**

Andelene udbydes i perioden 24. august til 11. september 2009, begge dage inklusive.

Alle tegningsordrer, der er tegningsstedet i hænde senest den 11. september 2009 kl. 16.00 vil blive opfyldt til tegningskursen.

Efter udløbet af ovennævnte frist, vil andelene blive udbudt i løbende emission til dagspris med almindelig kurtage.

## **16 Løbende emission**

Andelene udbydes i løbende emission til dagspris med almindelig kurtage. Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af ”Dobbeltprismetoden”, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger § 2 til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet. Der anvendes de samme principper som i årsrapporten, dvs. at formuens værdi på emissionstidspunktet deles med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

Hvis bestyrelsen har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved anvendelse af dobbeltprismetoden, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

De maksimale omkostninger ved emission udgør i afdelingen følgende:

	Køb af værdipapirer	Øvrige markedsafledte omkostninger	Tegningsprov. til formidler*	Markedsføring	I alt
Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer	0,10%	0,35%	1,00%	0,25%	1,70%

\* Tegningsprovision tilfalder Jyske Bank A/S. Se også punktet nedenfor vedr. aftaler med depotselskabet.

## **17 Tegningssted**

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

Tegningen kan ekspederes gennem Jyske Bank A/S. Tegning kan endvidere formidles gennem øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer.

## **18 Betaling**

Betaling erlægges på valørdagen den 16. september 2009 mod registrering i Værdipapircentralen, VP Securities A/S.

## **19 Optagelse til handel**

Andelene i Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer er søgt optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S fra og med den 17. september 2009.

Afdelingens ISIN kode er DK0060185726. Afdelingens fondskode er 6018572.

## **20 Andelenes registrering og størrelse**

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene udstedes gennem Værdipapircentralen, VP Securities A/S i stk. á kr. 100 eller multipla heraf.

Da andelene registreres i Værdipapircentralen, VP Securities A/S udstedes der ikke fysiske investeringsbeviser.

## **21 Notering på navn**

Andelene udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i indehaverens kontoførende institut.

Jyske Invest Fund Management A/S er aktiebogfører.

## **22 Indløsning**

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele i foreningen. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af ”Dobbeltprismetoden”, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger.

Såfremt investeringsforeningsandele i afdelingen, tegnet i perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, 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 aktiver.

Omkostninger ved indløsning udgør ca. 0,10%.

## **23 Offentliggørelse af emissions- og indløsningspriser**

Jyske Invest oplyser aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysningerne kan ligeledes fås ved henvendelse til afdelinger af Jyske Bank A/S. Oplysningerne fremgår også af NASDAQ OMX Copenhagen A/S' informationssystemer, herunder [www.nasdaqomxnordic.com/Investeringsbeviser](http://www.nasdaqomxnordic.com/Investeringsbeviser). Oplysninger om kurser kan desuden findes på [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk) samt på [www.fundcollect.dk](http://www.fundcollect.dk).

## **24 Formue**

Investeringsforeningens formue for de allerede eksisterende afdelinger var pr. 31.12.2008 kr. 17.460.936.200.

## **25 Stemmeret**

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for den har bestilt eller hente adgangskort mod dokumentation af medlemskab.

Hvert medlem har 1 stemme for hver 100 kr. (1 stk.) pålydende andele, der har været noteret i mindst 4 uger før generalforsamlingen.

Ingen andele kan afgive stemme for mere end 1% af de til enhver tid cirkulerende andele.

## **26 Rettigheder**

Ingen andele har særlige rettigheder.

## **27 Omsættelighed**

Andelene er frit omsættelige.

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

## **28 Midlertidig finansiering af indgåede handler**

Foreningen eller en afdeling må ikke optage lån. Med tilladelse fra Finanstilsynet kan foreningen eller en afdeling dog:

1. optage kortfristede lån for at indløse medlemsandele
2. optage kortfristede lån for at udnytte tegningsrettigheder
3. optage kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler. Tilladelse hertil foreligger.
4. optage lån på indtil 10% af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er nødvendige til udøvelse af dens virksomhed.

De samlede lån omfattet af pkt. 1-3 må højst udgøre 10% af foreningens eller afdelingens formue og de samlede lån omfattet af pkt. 1-4 må højst udgøre 15% af foreningens eller afdelingens formue.

## **29 Vedtægter**

Foreningens vedtægter vedlægges som en del af prospektet. Vedtægterne kan endvidere findes på [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk) eller rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab:

Jyske Invest Fund Management A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

### **30 Regnskabsrapporter**

Afdelingens regnskab aflægges i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Afdelingens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår løber fra valørdagen til 31.12.2009.

Halvårsrapporter og reviderede årsrapporter kan rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab:

Jyske Invest Fund Management A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

### **31 Informationer**

Oplysninger om Foreningen eller afdelingerne kan fås omkostningsfrit ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S, Jyske Bank A/S eller på Jyske Invests hjemmeside [www.jyskeinvest.dk](http://www.jyskeinvest.dk).

### **32 Opløsning af foreningen eller afdelingen**

For at beslutte om foreningen eller en afdelings skal opløses, kræves det, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret.

### **33 Investeringsforvaltningsselskab og -omkostninger**

Der er indgået administrationsaftale med

Jyske Invest Fund Management A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

Jyske Invest Fund Management A/S varetager alle opgaver med daglig ledelse, investering, administration og markedsføring af foreningen.

Investeringsforvaltningsselskabets direktør

Direktør, cand.oecon.  
Hans Jørgen Larsen

Administrationsomkostninger

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet – dog undtaget resultatafhængig honorering – må for hver afdeling ikke overstige 1,5% af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

### **34 Depotselskab**

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

Depot

Foreningen har indgået aftale med depotselskabet Jyske Bank A/S om, at banken forvalter og opbevarer instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og Finanstilsynets bestemmelser, og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Ligesom alle andre afdelinger, betaler denne afdeling et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer og deres værdi. Beregningerne følger de for depotgebyrer gældende kutymemæssige principper. Herfor betales der almindeligt VP-gebyr (max 0,01%) for danske værdipapirer og 0,05-0,30% for udenlandske værdipapirer, afhængig af hvilket land der investeres i. For denne afdeling forventes gebyret at udgøre 0,05%.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 12 måneder til et regnskabsårs udløb.

#### Formidling

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om formidling af salg af andele og opbevaring af andele på ejernes vegne, når ejerne ønsker dette. Jyske Bank A/S foretager desuden eventuelle udbetalinger til medlemmerne, ligesom indløsning af andele kan ske gennem banken.

Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af andele. Jyske Invest kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

Som honorar herfor betaler hver afdeling en provision beregnet ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingens andele. Satsen for Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer er 0,40% p.a.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

#### Emission

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken i forbindelse med nyttegning af andele forestår emissionsaktiviteterne. Med hensyn til honorar herfor henviser vi til afsnittet "Løbende emission".

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

#### Handel med værdipapirer

Foreningen har indgået aftale med Jyske Bank A/S om handel med værdipapirer. Kurtage for handel med Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer udgør 0,10% af kursværdien.

Hertil kommer udenlandske omkostninger.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

#### Prisstillelse

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Jyske Bank A/S om, at banken i bl.a. NASDAQ OMX Copenhagen A/S' handelssystemer løbende, med forbehold for særlige situationer, stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Herfor betales en samlet pris på 1,30 mio. kr. for alle afdelingerne under Investeringsforeningen Jyske Invest. Heraf betaler afdelingen ca. 50.000 kr. p.a.

Aftalen genforhandles efter behov og som minimum én gang årligt.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

## **35 Aftale om investeringsrådgivning**

### **35.1 Aftale med Jyske Bank**

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale om investeringsrådgivning med foreningens depotselskab

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

hvis hovedaktivitet er bankdrift.

Aftalen indebærer at Jyske Bank A/S giver rådgivning om porteføljestrategi, som Jyske Bank A/S anser for fordelagtig. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabet, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i individuelle investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Som honorar herfor betales der for afdelingen en rådgivningsprovision beregnet ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingens andele. Honoraret udgør for Jyske Invest Højt Ratede Virksomhedsobligationer 0,10%.

Der er ikke aftalt særskilt opsigelsesvarsel for aftalen.

### **36 Bestyrelse**

Professor, dr. oecon.  
Svend Hylleberg (formand)  
Fasanvej 4  
8450 Hammel  
(arbejdssted: Institut for Økonomi, Århus Universitet, 8000 Århus C)

Direktør  
Henrik Braüner  
Hestehaven  
Hobro Landevej 95  
8830 Tjele  
(arbejdssted: Hestehaven, Tjele)

Direktør  
Bent Knudsen  
Sølystvej 63  
8600 Silkeborg  
(arbejdssted: Sølystvej, Silkeborg)

Direktør  
Steen Konradsen  
Bavnevej 23  
8600 Silkeborg  
(arbejdssted: Arepa A/S, Mads Clausens Vej 2, 8600 Silkeborg)

### **37 Revision**

Statsautoriseret revisor Tommy Andreasen  
BDO ScanRevision  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Godthåbsvej 4  
8600 Silkeborg

Statsautoriseret revisor Niels Jørgen Kristensen  
Beierholm  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Voergaardvej 2  
9200 Aalborg SV.

### **38 Vederlag**

I det senest afsluttede regnskabsår (2008) for Jyske Invest, udgjorde vederlaget til bestyrelse, direktion og depot-selskab henholdsvis 325.526 kr., 1.253.539 kr. og 23.252.283 kr. Til Finanstilsynet udgjorde vederlaget 378.256 kr.

Det forventes at størrelsen af vederlaget til bestyrelse, direktion og depotselskab samt Finanstilsynet i det væsentlige er uændret i 2009 i forhold til det realiserede i 2008.

Vederlagene er i henhold til foreningens vedtægter beregnet som foreningens andel af de tilsvarende poster i Jyske Invest Fund Management A/S.

### **39 Tilsynsmyndighed**

Følgende offentlige tilsynsmyndighed fører tilsyn med danske investeringsforeninger:

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Tlf.: (+45) 3355 8282  
Fax.: (+45) 3355 8200

Hjemmeside [www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk)

### **40 Prospekt, årsrapport mv.**

Foreningens prospekter, vedtægter, halvårs- og årsrapport kan rekvireres gratis ved henvendelse til foreningen eller på [jyskeinvest.dk](http://jyskeinvest.dk).

### **41 Forventede tidspunkter for offentliggørelse af halvårsrapport, årsrapport og afholdelse af generalforsamling**

August 2009	Offentliggørelse af delårsrapporten for første halvår 2009
Februar 2010	Årsrapport for 2009
Marts 2010	Ordinær generalforsamling for regnskabsåret 2009

### **42 Klageansvarlig**

Ved klager over egne konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen kontaktes den daglige bankrådgiver.

Ved klager over forholdene i Jyske Invest kan en klage sendes til:

Jyske Invest Fund Management A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg  
Att.: Direktøren  
Mrk.: "Klage"

Mail: [jyskeinvest@jyskeinvest.dk](mailto:jyskeinvest@jyskeinvest.dk)

Ved manglende medhold i en klage, kan Ankenævnet for Investeringsforeninger kontaktes:

Ankenævnet for Investeringsforeninger  
Østerbrogade 62

2100 København Ø  
Telefon (+45) 35 43 25 06

En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat medlemsforhold.

### **43 Offentliggørelse**

Prospektet offentliggøres den 20. august 2009.