

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Forenklet prospekt pr. 25. februar 2009 for afdelingen

Alm. Brand Invest, Bond Fund

Offentliggjort den 25. februar 2009

	Side
1. Foreningen	4
Navn, adresse og stiftelsestidspunkt	
Registreringsnummer	
Fondskoder	
Formål	
Foreningens bestyrelse	
Foreningens revision	
Finanskalender 2009	
Tilsynsmyndighed	
Regnskabsaflæggelse	
2. Afdelingen	6
Risiko	
3. Beviserne, udbytte og beskatning	8
Beviserne	
Udbytte	
Beskatning	
4. Emission og indløsning	9
Emission	
Indløsning	
Ex kupon	
Betalning for tegning og opbevaring	
Stemmeret	
Opløsning af foreningen eller afdelingen	
5. Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.	11
Administration	
Depotselskab og bevisudstedende institut	
Rådgivningsaftale	
Formidlingsaftale	
Prisstillaftale	

Ansvar for prospektet

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.

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

Det fuldstændige prospekt samt årsrapport og halvårlig formueopgørelse for de afdelinger, prospektet omfatter, kan rekvireres gratis ved henvendelse på foreningens kontor.

Prospektet offentliggøres og træder i kraft den 25. februar 2009.

København den 24. februar 2009

Bestyrelsen

Søren Jenstrup

Per Frandsen

Malene Smidt Hertz

Jens O. Elling

Kim A. Berner

Foreningen

Navn, adresse og stiftelsestidspunkt

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest
Midtermolen 7
2100 København Ø.
Telefon: 35 47 68 30
E-mail: invest@almbrand.dk
www.invest.almbrand.dk

Foreningen er stiftet den 15. september 1997

Afdeling Alm. Brand Invest, Bond Fund blev oprettet den 29. april 2004 som en afdeling i Specialforeningen Henton Invest under navnet Specialforeningen Henton Invest, Bond Fund (Binavn: Henton Invest Danske Obligationer).

På generalforsamlingen den 23. april 2008 og den 17. juni 2008 besluttedes det at omdanne afdelingen til en almindelig investeringsforeningsafdeling med placering af afdelingens midler i medfør af kapitel 13-14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og at lade denne overføre til Investeringsforeningen Alm. Brand Invest under navnet Alm. Brand Invest, Bond Fund.

Overflytningen blev godkendt af Finanstilsynet ved brev af 19. august 2008 og skete den 1. oktober 2008.

Registreringsnummer

Foreningens registrerings nr. i Finanstilsynet er 11.098
Foreningens CVR-nummer er 20 43 68 75

Fondskode

Afdelingen er noteret på Københavns Fondsbørs (NASDAQ OMX Copenhagen) under følgende fondskode:

Afdelingen Alm. Brand Invest, Bond Fund DK001627643-9

Formål

Foreningens formål er at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden og under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe disse midler i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

Foreningens bestyrelse

Advokat Søren Jenstrup (formand) LETT Advokatfirma Rådhuspladsen 4 1550 København K	Godsejer Per Frandsen (næstformand) Revsøgårdvej 8 Revsø 6560 Sommersted
Professor Jens O. Elling Handelshøjskolen i København Solbjerg Plads 3 2000 Frederiksberg	Godsejer Kim A. Berner Clausholm Gods Clausholmvej 308 8370 Hadsten
Direktør Malene Smidt Hertz Rygårds Allé 61 2900 Hellerup	

Foreningens revision

Statsaut. revisor Ole Karstensen
 Statsaut. revisor Sven Carlsen
 KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30700228).
 Borups Allé 177
 Postboks 250
 2000 Frederiksberg

Finanskalender 2009 for Alm. Brand Invest

24. februar 2009 Årsrapport 2008
 16. april 2009 Ordinær generalforsamling
 27. august 2009 Halvårsrapport 2009

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø
 Telefon: 33 55 82 82
 Telefax: 33 55 82 00
www.ftnet.dk

Regnskabsaflæggelse

Afdelingens regnskab aflægges i henhold til Finanstilsynets regler, herunder bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers regnskaber. Regnskabsåret er kalenderåret.

Afdeling Alm. Brand Invest, Bond Fund

Risiko

Afkastet på obligationsinvesteringer afhænger hovedsagligt af udviklingen i renten og obligationernes løbetid. Risikoen på en portefølje af statsobligationer skyldes primært udsving i renten, mens der for realkreditobligationer yderligere skal tages hensyn til en eventuel konverteringsrisiko. Endvidere er der ved investering i virksomhedsobligationer også en kreditrisiko, som dog er svær at kvantificere.

Den største risiko ved investering i en obligationsbaseret afdeling er således renten. Renterisikoen opgøres i det matematiske begreb ”den korrigerede varighed”. Jo længere varighed desto højere renterisiko.

Varigheden af obligationerne i Alm. Brand Invests obligationsafdelinger fastlægges, så den svarer til vores forventninger til den fremtidige renteutvikling. Forventer vi en stigende rente, vil vi vælge obligationer med en lavere korrigeret varighed for dermed at søge at reducere risikoen for kursfald ved en stigende rente. Forventer vi derimod en faldende rente, vil vi vælge obligationer med en længere korrigeret varighed.

Pludselige ændringer i renten forekommer sjældent, men kan forekomme f.eks. ved lovmæssige indgreb eller andre politiske indgreb. Renten anvendes som et pengepolitisk styringsredskab, i Danmark primært til at sikre en stabil kronkurs i forhold til euroen. I de fleste andre lande benyttes pengepolitikken primært til at sikre en lav stabil inflation.

Renten bestemmes af den generelle økonomiske udvikling. I perioder med høj vækst og/eller inflation kan der forventes en stigende rente og faldende kurser på obligationer, hvilket vil medføre faldende indre værdi i afdelingen og dermed en faldende kurs på beviset. I perioder med lav vækst og lav inflation kan der forventes en faldende rente og stigende obligationskurser, hvilket vil medføre en øget indre værdi i afdelingen og dermed en stigende kurs på beviset i afdelingen.

Afdelingen investerer primært i meget likvide danske stats- og realkreditobligationer samt visse meget likvide danske virksomhedsobligationer. Investeringsstrategien er dynamisk, og aktiverne investeres således i obligationer med lang løbetid i et stigende marked og obligationer med kort løbetid i et faldende marked på baggrund af en løbende vurdering af udviklingen i obligationer med lang løbetid. Den justerede varighed er mellem 0-7 år afhængig af udviklingen i obligationer med lang løbetid.

Risikofaktorer/grænser

Afdelingsrisikoen anses for middel sammenlignet med andre risikoprofiler på det danske obligationsmarked.

Da afdelingens varighed kan være såvel lav som høj, kan standardafvigelsen variere over tid. Over tid forventes afdelingens standardafvigelse imidlertid at være lavere end på en stationær investering i obligationer med mellem og lang løbetid.

Afdelingen har intet benchmark.

Afdelingen søger at optimere sit resultat før skat. Den anbefalede investeringshorisont er mindst 3 år.

Afdelingen udbydes primært til kunder i Alm. Brand Bank Market.

Afdelingens udvikling de sidste 5 år:

	2008	2007	2006	2005	2004 *)
Årets afkast i %		2,61	2,25	3,06	0,27
Benchmark afkast i %		-	-	-	-
Udvikling i indre værdi (inkl. udbytte)	100,92	101,31	103,34	100,27	
Årets nettoresultat i 1.000 kr.	3.517	2.558	6.169	137	
Årets udlodning pr. 100 kr. andel i kr.	4,50	3,00	4,25	0,00	
Cirkulerende kapital i 1.000 kr.	111.796	165.743	345.080	126.759	
Medlemmernes formue i 1.000 kr.	112.818	167.910	356.612	127.105	
Administrationsomkostninger i %	0,63	0,66	0,55	0,16	
Årlig Omkostning i Procent (ÅOP)	0,76				

Bem: *) Afdelingen blev oprettet den 29. april 2004.

Beviserne, udbytte og beskatning

Beviserne

Investeringsbeviserne udstedes i stykker á 100 kr. Beviserne er frit omsættelige, og ingen beviser har særlige rettigheder.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Afdelingen er ikke noteret på nogen børs.

Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse.

Hvis et medlem ønsker at sælge et bevis i en afdeling for at købe et bevis i en anden af Alm. Brand Invests afdelinger, sker dette på almindelige handelsvilkår.

Der er indgået aftale med Alm. Brand Bank om, at beviserne i alle Alm. Brand Invests afdelinger kan købes og sælges gennem banken.

Udbytte

Af de indtjente renter, realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser, realiserede nettokursgevinster på valutakonti og erhvervede skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af finansielle instrumenter samt efter afholdelse af administrationsomkostninger foretager hver afdeling en minimumsudlodning i medfør af ligningslovens § 16C.

Øvrige indkomster tillægges afdelingernes formue, medmindre generalforsamlingen beslutter andet.

Der kan udloddes en gang om året i forbindelse med generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten, herunder eventuelt udlodningsforslag.

Som følge af udbyttets sammensætning vil størrelsen variere fra år til år.

Udbyttet udbetales til medlemmets pengeinstitutkonto via Værdipapircentralen. Der indeholdes ikke skat, og medlemmet skal derfor være opmærksom på selv at foretage indberetningen. Udbetalingen finder sted efter afholdelsen af den generalforsamling, hvor udlodningen er vedtaget.

Beskatning

Afdelingen er ikke skattepligtig, fordi afdelingen udlodder som ovenfor anført.

Skattereglerne for investeringer gennem investeringsforeninger er udformet, således at medlemmerne så vidt muligt beskattes på samme måde, som hvis de havde foretaget en direkte investering i de værdipapirer, som afdelingen investerer i.

Hovedprincipper for beskatning af frie midler investeret af personer

Udbytte beskattes som kapitalindkomst efter personskatteloven. Gevinst ved salg af beviset beskattes som kapitalindkomst efter aktieavancebeskatningsloven. Tab kan ikke fratrækkes.

Hovedprincipper for beskattning af pensionsmidler investeret af personer

Udbytte og kursændringer beskattes løbende med 15 % efter pensionsbeskatningsloven.

Skattereglerne og skattesatserne er nærmere beskrevet på Alm. Brand Invests hjemmeside. For nærmere detaljeret individuel rådgivning henvises investorerne til at kontakte deres egne rådgivere.

Emission og indløsning

Emission

Emissionskursen på hvert bevis i afdelingerne beregnes som indre værdi med tillæg af de omkostninger, der er forbundet med emissionen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med emissionspriser.

Indre værdi er den regnskabsmæssige værdi af et bevis i en afdeling. Den indre værdi er beregnet ved at dividere afdelingens samlede formue (værdipapirer + kontantbeholdning) med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien er fratrukket alle afholdte omkostninger i afdelingen.

Oplysning om indre værdi og tegningskursen kan hentes på foreningens hjemmeside eller hos Alm. Brand Bank på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside www.ifr.dk.

De nedenfor angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurtagge m.m.") ved køb af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Emissionspriser i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Administration	Tegningsprovision	Emissionspris i alt
Alm. Brand Invest, Bond Fund	0,10	0,05	0	<u>0,15</u>

Indløsning

Foreningen er forpligtet til at indløse medlemmernes andele på forlangende.

I henhold til vedtægterne kan foreningen i særlige tilfælde udsætte indløsningen af investeringsforeningsandele, indtil foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Indløsningsprisen beregnes som indre værdi med fradrag af de omkostninger, der er forbundet med indløsningen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med indløsningspriser.

Indre værdi er den regnskabsmæssige værdi af et bevis i en afdeling. Den indre værdi er beregnet ved at dividere afdelingens samlede formue (værdipapirer + kontantbeholdning) med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien er fratrukket alle afholdte omkostninger i afdelingen.

Oplysning om indre værdi og salgskursen kan indhentes på foreningens hjemmeside og hos Alm. Brand Bank på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside www.ifr.dk.

De nedenfor angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurtage m.m.") ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Indløsningspriser i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Administration	Indløsningsfradrag i alt
Bond Fund	0,05	0,05	<u>0,10</u>

Ex kupon

I afdelinger, hvor bestyrelsen har truffet beslutning om at udstede beviser uden udbytte (ex kupon), beregnes emissions- og indløsningsprisen for perioden primo januar til afholdelse af ordinær generalforsamling ved at trække udbyttet fra foregående år fra afdelingens formue og dividere denne med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien fratrækkes alle afholdte omkostninger i afdelingen og afkast af det beregnede udbytte.

Betaling for tegning og opbevaring

Beviser i foreningens afdelinger udstedes gennem Værdipapircentralen i stykker á 100 kr. eller multipla heraf. Omkostningerne til Værdipapircentralen afholdes af afdelingen.

Beviser tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på 3. dagen efter tegningen samtidig med registreringen hos Værdipapircentralen.

Beviserne opbevares vederlagsfrit i depot enten hos depotbanken, Alm. Brand Bank eller et andet dansk pengeinstitut. Ved ind- og udgang af depotet betales dog kutymemæssigt gebyr til Værdipapircentralen.

Der udstedes ikke fysiske beviser. Kontoudskriftet fra Værdipapircentralen tjener som dokumentation for ejerskabet.

Beviserne udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring noteres på navn i foreningens aktiebog. Navnenoteringen foretages hos det pengeinstitut, hvor beviset ligger i depot.

I-NVESTOR, Kongevejen 118, 2840 Holte er aktiebogsfører.

Stemmeret

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsbevis. Beviset skal være noteret på navn i foreningens bøger senest 4 uger før generalforsamlingen, for at man kan udøve sin stemmeret på generalforsamlingen.

Intet medlem af foreningen kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Opløsning af foreningen eller en afdeling

Foreningen eller en afdeling kan opløses, hvis generalforsamlingen beslutter det med et kvalificeret flertal.

Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.

Administration

Den daglige ledelse varetages af:

Invest Administration A/S

Falkoner Allé 53, 3. sal

2000 Frederiksberg

Telefon nr. : 38 14 66 00

Telefax nr.: 38 14 66 09

CVR- nr.: 34 92 70 14

Bestyrelse:

Advokat Axel Kierkegaard, formand

Nils Holm Jørgensen

Kai Lindberg

Christian Heick Sørensen

Direktion:

Ulla Heurlin, direktør

Preben Iversen, adm. direktør

Alm. Brand Invests depotselskab, Alm. Brand Bank, ejer 50 % af aktierne i Invest Administration A/S.

Foreningen har pr. 1. juni 2006 indgået aftale med investeringsforvaltningsselskabet om, at dette udfører foreningens administrative opgaver i medfør af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv., jf. lov om finansiel virksomhed.

Indtil 1. juni 2006 varetog ID-Management A/S administrationen af Alm. Brand Invest.

Omkostninger til bestyrelse og investeringsforvaltningsselskabet samt Finanstilsynet i 2007:

Afdeling, t. kr.	Bestyrelse Alm. Brand Invest	Gebyr til Investerings- forvaltningsselskab
*Alm. Brand Invest, Bond Fund	47	159

* Bem.: Omkostningerne er fra afdelingens placering under Specialforeningen Henton Invest

Alm. Brand Invest betalte i 2007 i alt 83.124 kr. til Finanstilsynet for alle afdelinger i foreningen. Alm. Brand Invest, Bond Fund var ikke en del af investeringsforeningen i 2007.

Depotselskab og bevisudstedende institut

Alm. Brand Bank A/S
Midtermolen 7
2100 København Ø

Alm. Brand Bank har i henhold til depotselskabsaftalen forpligtet sig til at være depotselskab for alle afdelinger i Alm. Brand Invest i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

Alm. Brand Bank er endvidere kontoførende og bevisudstedende institut for afdelingerne.

Depotgebyret udgør 0,06% for afdelingen og beregnes i forhold til afdelingens gennemsnitlige formue.

Aftalen kan af begge parter med opsiges med 6 måneders varsel til et regnskabsårs eller et halvårs udløb.

Rådgivningsaftale

Foreningen har en rådgivningsaftale med Alm. Brand Bank, Midtermolen 7, 2100 København Ø., hvis hovedvirksomhed er bankdrift. Rådgiver er foreningens depotselskab.

I medfør af rådgivningsaftalen skal Alm. Brand Bank yde afdelingerne rådgivning med hensyn til, hvilke værdipapirer der skal investeres i, således at afdelingerne får det bedst mulige afkast. Rådgivningen skal ydes inden for de af lovgivningen og bestyrelsen fastlagte rammer. På baggrund af denne rådgivning kan investeringsforvaltningsselskabet træffe beslutning om at foretage den foreslåede handel.

Det påhviler endvidere Alm. Brand Bank som bank og fondsmægler at gennemføre de godkendte handler.

Afdelingen betaler et rådgivningshonorar på 0,1 %. Honoraret beregnes i forhold til afdelingens gennemsnitlige formue.

Aftalen kan af afdelingen opsiges uden varsel og af Alm. Brand Bank med 6 måneders varsel.

Formidlingsaftale

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank om at banken til enhver tid, med udgangspunkt i kundernes behov, formidler salg af investeringsandele i foreningens afdelinger

samt opbevarer andelene, når ejerne ønsker det. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af foreningens andele.

Som honorar for ydelserne betaler afdelingen en beholdningsprovision på 0,20 % af den gennemsnitlige kursværdi af afdelingens beviser, som opbevares i depot hos Alm. Brand Bank. Alm. Brand Bank modtager ingen tegningsprovision.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 30 dages varsel.

Afdelingen har indgået aftale med Alm. Brand Bank A/S og Merrill Lynch International & Co. om salg af andele. Der betales ingen udstedelseskommission af nettoudstedelsen og en beholdningsprovision på 0,20 % p.a. Beholdningsprovisionen beregnes på basis af andelenes gennemsnitlige markedskurs. Aftalen kan opsiges skriftligt af begge parter med én måneds varsel.

Prisstilleraftale

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank om, at banken i Københavns Fondsbørs' (NASDAQ OMX Copenhagen) prissystemer løbende stiller købs- og salgspriser i afdelingernes beviser. I medfør af aftalen forpligter Alm. Brand Bank sig endvidere til altid at være i besiddelse af en minimumsbeholdning af beviser i afdelingerne og til uden varsel at kunne sælge og modtage indløste beviser fra eller til denne beholdning efter anmodning fra en investor.

Alm. Brand Bank modtager et fast årligt vederlag på 675.000 kr. for disse forpligtelser.

Aftalen kan til enhver tid opsiges af foreningen uden varsel og af Alm. Brand Bank med et varsel på 12 måneder til udløbet af et regnskabsår.