

Specialforeningen Dexia Invest

FT nr. 16.014

# Lange Obligationer

Fuldstændigt prospekt

Offentliggjort den 10. juni 2010

Tegningssted:

Dexia Bank Denmark A/S

Grønningen 17

1270 København K

Telefon: 33 46 11 00

Telefax: 33 32 42 01

[www.dexiainvest.dk](http://www.dexiainvest.dk)

E-mail: [contact@dexia.dk](mailto:contact@dexia.dk)



## **Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

København, den 9. juni 2010

Bestyrelsen for Specialforeningen Dexia Invest

Jacob Saxild

Tove Hesse

Niels Pram Nielsen

Bent Nyløkke



## Specialforeningen Dexia Invest

### Navn og adresse

Foreningens adresse er:

Specialforeningen Dexia Invest  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønstedts Plads 9  
1780 København V

### Registreringsnumre

Specialforeningen Dexia Invest er registreret i Finanstilsynet under FT nr. 16.014 og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR nr. 21 27 61 89. Foreningens afdelinger er registreret hos SKAT under følgende SE numre:

- Korte Obligationer - SE nr. 30 11 25 55
- Lange Obligationer - SE nr. 11 99 89 68

### Stiftelse

Specialforeningen Dexia Invest er stiftet den 28. september 1998 og har hjemsted i Københavns Kommune. Foreningen er en placeringsforening.

### Foreningens formål

Specialforeningen Dexia Invests formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og som på forlangende af et medlem skal indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

### Vedtægter og årsrapport

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vedlagt som bilag.

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter vil blive sendt til navnenoterede medlemmer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og halvårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen eller Dexia Bank Denmark A/S, ligesom de er tilgængelige på foreningens hjemmeside dexiainvest.dk.

### Formue

Foreningens samlede formue udgjorde ultimo 2009 kr. 535 mio.

## Afdeling Lange Obligationer

### Beslutning om etablering

Specialforeningen Dexia Invests afdeling Lange obligationer er besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling 28. september 1998.

### Formue

Afdelingens formue udgjorde ultimo 2009 kr. 89,1 mio.

### Investeringsstrategi og midlernes anbringelse

Afdelingens midler anbringes i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer i stats- og realkreditobligationer, men kan endvidere investere sine midler i erhvervsobligationer. Afdelingen investerer ikke i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen investerer primært i obligationer udstedt i danske kroner, men kan sekundært investere i obligationer udstedt i EUR og SEK. Maksimalt 20% af afdelingens midler kan placeres i erhvervsobligationer eller i stats- og realkreditobligationer denomineret i EUR eller SEK.

Afdelingen investerer sine midler i obligationer, der er optaget til handel på regulerede markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan dog indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, der ikke er handlet på et reguleret marked.

Afdelingen investerer således, at renterisikoen udtrykt ved den korrigerede varighed af afdelingens samlede portefølje vil være 3-10 år.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

### Risikofaktorer

Afkastet i afdelingen vil svinge fra år til år som følge af ændringer i renteniveauet. Afkastet kan på kort sigt være afhængigt af pludselige udsving i sjældent omsatte obligationer i porteføljen, selv om afdelingen tilstræber at skabe en fornuftig spredning. Endvidere kan der være en risiko ved større indløsninger, såfremt enkelte positioner skal sælges i markedet.

For at fastholde risikoprofilen i afdelingen, holdes den gennemsnitlige, korrigerede varighed i afdelingens portefølje på mellem 3-10 år, ligesom der alene investeres i såkaldte guldrandede udstedelser. For at imødekomme de likviditetsrelaterede risikomomenter har foreningen valgt at implementere en placeringsregel for afdelingen, der tilsiger, at det på ethvert tidspunkt tilstræbes, at mindst 20% af afdelingens portefølje består af likvide finansielle instrumenter og/eller kontanter. Placeringsbegrænsningerne i øvrigt følger lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Derudover er der ikke truffet beslutning om foranstaltninger til fastholdelse af risikoprofilen.

Risikoen i afdelingen anses som værende lav/middel.

#### Investorprofil/Den typiske investor

Investering i afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker et stabilt afkast med begrænset risiko for tab, eller som har en kort til mellemlang investeringshorisont.

#### Afkast og benchmark

Afdelingens afkast for de seneste 5 år fremgår af nedenstående tabel:

Afkast i %	2005	2006	2007	2008	2009
Afdeling Lange Obligationer	4,6	0,8	-1,9	5,3	6,9

Afdelingen har ikke noget benchmark eller referenceindeks.

Det bemærkes, at der på baggrund af historiske afkast ikke kan drages nogen slutning om afdelingens fremtidige resultater.

#### Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet nettooverskuddet udbetales til medlemmerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. I overensstemmelse med ligningslovens § 16C anførte krav til mindsteudlodning udloddes de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster efter fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Vedtægternes § 25 rummer muligheden for, at der i afdelingen foretages acontoudlodning i september/oktober. Acontoudlodningen beregnes på grund af afdelingens indtjente renter med fradrag af administrationsomkostningerne i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, indgår ikke i nævnte udlodningsgrundlag. Såfremt acontoudlodningen beregnes til at udgøre mindre end kr. 1 pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at acontoudlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære restudlodning efter den årlige generalforsamling.

Udlodning i afdelingen for de seneste 5 år fremgår af nedenstående tabel:

	2005	2006	2007	2008	2009
I % og kr. pr. andel	4,75	3,25	3,75	3,75	6,50

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via VP Securities A/S.

#### Skatter og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos medlemmerne i hovedtræk efter samme regler som ved en direkte investering i obligationer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

For pensionsmidler sker beskatning i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Der tilbageholdes ikke udbytteskat i forbindelse med udlodninger fra afdelingen.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises dog til medlemmernes egne skatterådgivere.

#### **Opløsning**

Bestyrelsen kan indstille til medlemmernes beslutning, at en afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområde i afdelingen.

Til vedtagelse af beslutning om afdelingens opløsning kræves, at mindst halvdelen af afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af afdelingens stemmer ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyntagen til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret

#### **Flytning**

Der gælder ingen særlige regler for medlemmers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.



## Foreningsandele, tegning og indløsning

### Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Foreningsandelene i afdelingen udstedes gennem VP Securities A/S i stk. a kr. 100.

### Fondskode/ISIN

Andelene er registreret i VP Securities A/S med fondskode/ISIN: DK001600516-8.

### Tegningssted

Foreningsandelene kan tegnes hos  
Dexia Bank Denmark A/S  
Grønningen 17, 1270 København K  
Telefon 33 46 11 00, telefax 33 32 42 01

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### Løbende emission

Tegning af andele i afdelingen sker i løbende emission uden fastsat højeste beløb i henhold til vedtægternes § 11.

Ved større emissioner på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i % af indre værdi:

Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v.:	0,10%
Øvrige markedsafledte udgifter:	0,10%
Markedsføring:	0,20%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>0,85%</u>
I alt	1,25%

De angivne maksimale emissionsomkostninger 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 de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside samt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i afdelingen i perioden fra primo januar til ordinær generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen på eventuelle andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår fastsættes da ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, jf. i øvrigt ovenfor.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i de ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.

Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Tegningskursen afrundes efter samme principper som i de af NASDAQ OMX Copenhagen A/S fastlagte retningslinier.

Betaling for tegning af andele erlægges kontant 3 børsdage efter tegningsdagen mod samtidig registrering i VP Securities A/S.

### **Indløsning**

Indløsning foretages i henhold til vedtægterne. Ethvert medlem har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i afdelingen. Der fradrages et beløb til dækning af de estimerede udgifter ved salg af finansielle instrumenter og andre nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsomkostningerne vil inkludere omkostninger ved et eventuelt tvangssalg af værdipapirer. Indløsningsprisen beregnes hver dag. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,25% af indre værdi.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger 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 de konkrete indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside samt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Såfremt andele i afdelingen tegnet i perioden primo 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 ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningspris, ligesom der fradrages et beløb til dækning af nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. i øvrigt ovenfor.

Ved større indløsninger på kr. 10 mio. og derudover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt medlemmet måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Intet medlem er pligtigt at lade sine andele indløse helt eller delvist.

### **Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er optaget til handel på Markedsplads for investeringsbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

### **Navnenotering**

Andelene udstedes til ihændeher i VP Securities A/S, men kan noteres på navn i Specialforeningen Dexia Invests medlemsprotokol, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

### **Kursoplysning**

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og kan endvidere fås ved henvendelse til specialforeningen Dexia Invest eller på foreningens hjemmeside dexiainvest.dk eller ved henvendelse til afdelingens rådgiver, Dexia Bank Denmark A/S.

### **Negotiabilitet og omsættelighed**

Foreningsandele i Specialforeningen Dexia Invest er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

### **Rettigheder og stemmeret**

Ingen andele har særlige rettigheder. Hvis et medlem ønsker at udøve sin stemmeret på generalforsamlingen, skal andelene være noteret på navn i Specialforeningen Dexia Invests medlemsprotokol senest 4 uger før generalforsamlingen. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

### **Lån**

Foreningen har tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

### Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S, der indgår i Nykredit koncernen.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler. Nykredit Portefølje Administration A/S fører endvidere foreningens medlemsprotokol, hvori navnenoteringen af afdelingernes andele foretages.

For afdelingen er aftalt et administrationshonorar afhængigt af størrelsen på afdelingens formue. Honoraret vil udgøre 0,20 % p.a. for afdelingens formue op til kr. 100 mio., dog minimum t.kr. 50 pr. kvartal, 0,10% p.a. for afdelingens formue mellem kr. 100 mio. og kr. 1.000 mio. og 0,05% p.a. af den del af afdelingens formue, der overstiger kr. 1.000 mio. Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. købs- og salgstransaktion samt et gebyr pr. emission/indløsning på kr. 250.

For 2009 udgjorde vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet t.kr. 225. For 2010 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 186.

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.

### Rådgiver

Foreningen har indgået aftale med Dexia Bank Denmark A/S om investeringsrådgivning. Ifølge aftalen skal Dexia Bank Denmark A/S ifølge dennes analyser og forventninger levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet på foreningens vegne kan træffe beslutninger om placering af medlemmernes midler. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinier, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel dog således at aftalen kan ophæves af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

Dexia Bank Denmark A/S skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Dexia Bank Denmark A/S varetager alle opgaver inden for formueforvaltning for såvel private, fonde, selskaber og institutionelle investorer og er medlem af NASDAQ OMX Copenhagen A/S som fondshandler. Dexia Bank Denmark A/S har endvidere en stor ekspertise inden for pensionsrådgivning, både for så vidt angår individuelle ordninger og firmapensionsordninger.

Moderselskab for Dexia Bank Denmark A/S er Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A., som er den væsentligste europæiske enhed i den børsnoterede Dexia Group. Mere information om Dexia Group kan findes på [www.dexia.com](http://www.dexia.com).

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen 0,20% p.a. af foreningens formue indtil kr. 5 mia. og 0,15% af foreningens formue ud over kr. 5 mia.

### **Depotselskabsaftale**

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Ringkjøbing Landbobank A/S. Ringkjøbing Landbobank A/S påtager sig herefter som depotselskab at opbevare finansielle instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser.

Ringkjøbing Landbobank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Ringkjøbing Landbobank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen et kutymemæssigt depotgebyr på t.kr. 40 p.a. samt VP-omkostninger. Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. transaktion.

Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2009 t.kr. 72.

### **Andre samarbejdsaftaler**

For at styrke rådgivningen af medlemmerne samt markedsføringen har foreningen indgået en samarbejdsaftale med Dexia Bank Denmark A/S. Aftalen har til sigte at øge serviceringen af såvel eksisterende medlemmer som potentielle, nye investorer med henblik på at forbedre medlemstilfredsheden i foreningens afdelinger.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 3 måneders varsel, dog således at aftalen kan ophæves af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

I henhold til ovenstående aftale modtager Dexia Bank Denmark A/S en tegningsprovision på 0,85% af indre værdi af det tegnede antal andele samt et markedsføringsbidrag på 0,40% af den gennemsnitlige markedsværdi af de andele, som Dexia Bank Denmark A/S og eventuelle tredjeparter har i depot.

Dexia Bank Denmark A/S varetager endvidere opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel, dog således at aftalen kan ophæves af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

I henhold til aftalen modtager Dexia Bank Denmark A/S et årligt honorar på t.kr. 25 for afdelingen.

### **Bestyrelse**

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. For 2009 udgjorde honoraret til bestyrelsen t.kr. 36. For 2010 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på t.kr. 37.

### **Finanstilsyn**

Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. For 2009 udgjorde vederlaget til Finanstilsynet t.kr. 12. For 2010 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 8.

### **Samlede administrationsomkostninger**

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed fordeles periodisk mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn og depotselskab må for hver afdeling ikke overstige 1,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 1,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

For 2009 var de samlede administrationsomkostninger t.kr 1.029 svarende til 1,02% af den gennemsnitlige formue.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger af afdelingens gennemsnitlige formue for de seneste 5 år udgjorde:

<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
	0,98%	0,96%	0,98%	1,05%	1,02%

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i 7 år.

ÅOP for afdelingen for de seneste 3 år fremgår nedenfor:

<b>ÅOP</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
	1,74	1,59	1,42

**Tilknyttede personer og selskaber****Foreningens bestyrelse**

Jacob Saxild, formand  
Brand Copenhagen  
Gammel Kongevej 1  
1610 København V  
Brand Director i Brand Copenhagen

Tove Hesse  
Furesøvej 91  
2830 Virum

Niels Pram Nielsen  
Slagelsevej 85  
4450 Jyderup  
Fhv. direktør i P-H Bank A/S

Bent Nyløkke  
Gothersgade 109, 2. th.  
1123 København K  
Fhv. direktør i PKA

**Foreningens direktion**

Tage Fabrin-Brasted, *Adm. direktør*  
Peter Jørn Jensen, *direktør*  
Jim Isager Larsen, *direktør*  
Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønstedes Plads 9  
1780 København V  
CVR.nr. 16 63 76 02

**Foreningens revisor**

Per Rolf Larssen, *statsaut. revisor*  
John Ladekarl, *statsaut. revisor*  
Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S  
CVR.nr. 24 21 37 14

**Foreningens depotselskab**

Ringkøbing Landbobank A/S  
Torvet 1  
6950 Ringkøbing  
CVR.nr. 37 53 68 14

### **Yderligere information**

Ønsker De yderligere information om afdelingen eller Specialforeningen Dexia Invests øvrige afdelinger, er De velkommen til at besøge foreningernes hjemmeside på adressen [dexiainvest.dk](http://dexiainvest.dk).

De er naturligvis også velkommen til at kontakte Specialforeningen Dexia Invest på foreningens adresse eller rådgiveren:

Dexia Bank Denmark A/S  
Grønningen 17  
1270 København K  
Tlf.: 33 46 11 00

### **Klageansvarlig**

Private medlemmer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledningen fremgår af foreningens hjemmeside [dexiainvest.dk](http://dexiainvest.dk) og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

### **Ankeinstans**

Private medlemmer af afdelingen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til

Ankenævnet for Investeringsforeninger  
Østerbrogade 62, 4.  
2100 København Ø  
Tlf.: 35 43 25 06  
Fax: 35 43 71 04

### **Særlige forbehold**

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af foreningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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