

**Tegningsprospekt for  
Investeringsforeningen Nykredit Invest**

SRI aktier

Offentliggjort 2. februar 2009



## Udsteders erklæring

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 29. januar 2009

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Hans Ejvind Hansen

Jesper Lau Hansen

David Lando

Carsten Lønfeldt

# Foreningen

## Navn og adresse

Investeringsforeningen Nykredit Invest  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønstedes Plads 9  
1780 København V

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.122  
CVR nr. 25 26 62 18

## Stiftelse

Investeringsforeningen Nykredit Invest er stiftet den 22. marts 2000. Foreningen omfatter afdelingerne:

- Korte obligationer (SE nr. 11 83 73 28)
- Korte obligationer (Pension) (SE nr. 28 64 63 48)  
– binavn Korte obligationer (Erhverv)
- Korte obligationer Akk. (SE nr. 29 09 26 80)  
– binavn Korte obligationer Akk. (Virksomhedsordning)
- Lange obligationer (SE nr. 11 83 73 60)
- Lange obligationer (Pension) (SE nr. 28 64 63 13)  
– binavn Lange obligationer (Erhverv)
- Lange obligationer Akk. (SE nr. 29 09 28 34)  
– binavn Lange obligationer Akk. (Virksomhedsordning)
- Erhvervsobligationer (SE nr. 12 02 48 19)
- Erhvervsobligationer Akk. (SE nr. 29 09 28 69)  
– binavn Erhvervsobligationer Akk. (Virksomhedsordning)
- Danske aktier (SE nr. 12 07 57 58)
- Danske aktier Akk. (SE nr. 29 09 29 74)  
– binavn Danske aktier Akk.(virksomhedsordning)
- Globale aktier (SE nr. 11 83 74 17)
- Formuesikring Akk. (SE nr. 30 02 40 01)
- Stock Pick aktier (SE nr. 30 11 52 87)
- SRI aktier (SE nr. 30 99 04 39)

## Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kap. 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager skal indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

## Vedtægter og årsrapporter

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

Foreningens regnskab aflægges i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede medlemmer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside [www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk).

Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

## Formue

Foreningens samlede ureviderede formue udgjorde kr. 5.254,6 mio. ultimo 2008.

# Afdeling SRI aktier

## Beslutning om etablering

Afdeling SRI aktier er stiftet under Investeringsforeningen Investin den 1. juni 2004. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 12. august 2008 er det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest har på et møde den 12. august 2008 godkendt at modtage afdelingen. Overflytningen er godkendt af Finanstilsynet.

## Formue

Afdelingens ureviderede formue udgjorde ultimo 2008 kr. 83,4 mio.

## Investeringsområde

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier.

Afdelingen skal investere 40-60% af formuen i aktier, der er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S eller handles på et andet reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, skal markedet være full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges eller godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

## Fravalg af virksomheder:

Analyse- og rådgivningsselskabet GES Investment Services udfører den aktiescreening, som ligger til grund for fravalg af virksomheder i SRI aktier ud fra etiske kriterier. Det sker ved anvendelse af følgende to screeningsmetoder:

### 1. GES Global Ethical Standard®

GES Global Ethical Standard® er et værktøj til at undgå investeringer i virksomheder, som er i strid med bredt anerkendte internationale konventioner og normer vedrørende miljø, forretningsetik, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Det gælder f.eks.:

- FNs generelle konventioner om menneskerettigheder
- ILOs otte kernekonventioner vedrørende arbejdstagerrettigheder
- FNs Global Compact
- OECDs guidelines for multinationale selskaber.

Udgangspunktet er, at alle virksomheder bør efterleve disse standarder, selv om internationale konventioner kun er juridisk bindende for de lande, der har ratificeret dem. GES Global Ethical Standard® er især baseret på en systematisk screening og granskning af materiale fra FN og relevante, tilknyttede frivilligorganisationer. Udelukkelse af en virksomhed anbefales, hvis mindst et af følgende kriterier er opfyldt:

- Et FN organ eller offentlig myndighed har bekræftet forbindelse mellem virksomheden og en rapporteret krænkelse
- En domstol eller et andet officielt organ har udstedt sanktioner overfor virksomheden
- Virksomheden har påtaget sig ansvaret overfor krænkelsen.

Der lægges stor vægt på en grundig dialog med de involverede virksomheder. Det vejer positivt i vurderingen, hvis en virksomhed påtager sig ansvaret for en hændelse, udbedrer de eventuelle skader og indfører præventive foranstaltninger for at imødegå lignende situationer fremover. Sådanne foranstaltninger skal dog verificeres af en uafhængig tredjepart for at komme i betragtning.

GES Global Ethical Standard® dækker som udgangspunkt omkring 4.000 af de førende børsnoterede virksomheder i verden, herunder MSCI World og FTSE All World. Herudover inddrages andre virksomheder, når det er relevant.

### 2. GES Controversial®

GES Controversial® er et værktøj til at undgå investeringer i virksomheder, der betragtes som kontroversielle ud fra såkaldt "negative etiske kriterier". SRI aktier ønsker således ikke at investere i virksomheder, hvor mere end 5% af den årlige omsætning stammer fra:

- **Tobak**  
tobaksplantager eller produktion og/eller salg af cigaretter, cigarer, rygetobak og andre tobaksprodukter
- **Alkohol**  
produktion og/eller salg af drikkevarer, der indeholder mere end 2,25 volumenprocent alkohol
- **Våben**  
produktion og/eller salg af produkter, designet til at dræbe, lemlæste eller ødelægge, og som sælges til militær anvendelse. Det gælder også produkter, der anvendes som platform for våben og strategiske produkter.

Med *platform for våben* menes skibe, fly eller køretøjer fra hvilke, våbnene kan anvendes. Det inkluderer fragtfartøjer med missiler og kanoner, såvel som bevæbnede landgangsfartøjer og småbåde. Med *strategiske produkter* menes elektronisk udstyr til ammunition og miner, samt

andet udstyr, der er nødvendigt for, at våbensystemerne kan fungere.

Afdelingens positioner vil løbende fremgå af foreningens hjemmeside.

## Afkast/Benchmark

Afdelingens afkast siden start fremgår af nedenstående tabel:

Afd. SRI aktier	2004 <sup>1</sup>	2005	2006	2007
Afkast i %	8,3	37,0	19,8	-3,7

Benchmark for afdelingen er:

- 50% OMXCCapGI
- 50% MSCI World

inkl. nettodividender reinvesteret.

Afkastet for benchmarket for de seneste 5 år fremgår af nedenstående tabel:

Benchmark	2003	2004	2005	2006	2007
Afkast i %	22,8	17,3	36,0	18,8	3,1

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

## Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Finanstilsynets retningslinier.

Afdelingen kan efter bestyrelsens beslutning og retningslinier anvende optioner, futures, swaps, terminsforretninger og kombinationer heraf med henblik på enten risikoafdækning eller optimering af afdelingens afkast/risikoprofil.

Afdelingen anvender for tiden ikke afledte finansielle instrumenter.

## Risikofaktorer

Investering i aktier indebærer en høj risiko.

Aktiemarkeder svinger meget og kan falde væsentligt som en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold samt som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold. Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet vil kunne påvirke selskabernes indtjening.

Da afdelingen ikke kurssikrer positioner i udenlandsk valuta, vil afdelingen være eksponeret til en valutakursrisiko. Kursrisikoen kan have betydning for afkastudviklingen i afdelingen.

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

Placeringsrammerne i øvrigt følger lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Foreningens ledelse følger løbende udnyttelsen af disse rammer.

## Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen investerer med etiske overvejelser og er derfor velegnet til investoren, som ønsker investeringer i etisk korrekte selskaber. Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede investeringsforeningsandele. Investering i afdelingen er et væsentligt element i en langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente, til kursen er gunstig. Afdelingen er derfor velegnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år til udbetalingen skal finde sted.

## Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til medlemmerne efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling. Udlodning i afdelingen opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger. Udlodning skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nettooverskud til udlodning opgøres efter reglerne i vedtægterne.

Udlodning i afdelingen siden start fremgår nedenfor:

	2004 <sup>1</sup>	2005	2006	2007
I %/kr. pr. andel	1,25	16,25	25,75	18,75

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Værdipapircentralen. Der tilbageholdes udbytteskat på pt. 28% i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

## Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, eftersom afdelingen er udloddende.

<sup>1</sup> Dækker perioden 1. juni - 31. december 2004

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos medlemmerne i hovedtræk efter samme regler som ved direkte investering i værdipapirer. 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 beskatningen i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

Foreningen henvender sig p.t. ikke til udenlandske investorer. Foreningen meddeler derfor ikke oplysninger om foreningens afdelinger, herunder løbende renteindtægter til betalende agenter i udlandet, jf. EU's renteskattedirektiv. Konsekvensen er, at medlemmer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingens andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt u hensigtsmæssigt i forhold til andre investeringer.

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

#### Fondskode/ISIN

Afdelingen SRI aktier er registreret i Værdipapircentralen med fondskoden/ISIN DK001628623-0.

#### Børsnotering

Afdelingen er søgt optaget til handel på Markedsplads for investeringsbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 4. februar 2009.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

### Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i Værdipapircentralen i stykker a kr. 100 og multipla heraf.

### Tegningssted

Nykredit Bank A/S  
Asset Management  
Anker Heegaards Gade 4  
1780 København V

Tlf.: 44 55 89 40

Fax: 44 55 91 08

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andelene opbevares gratis i depot hos Nykredit Bank A/S eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

### Løbende emission

Tegning i afdelingen foretages i henhold til vedtægternes § 11. Emission er uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår 3 bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på medlemmets konto i Værdipapircentralen. Emissionsprisen beregnes hver dag. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage løbende emission af foreningens andele.

I udloddende afdelinger kan der i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. vedtægternes § 11.

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

### Emissionsomkostninger

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 finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende skønnede udgifter i procent af indre værdi:

Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter:	0,40%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter:	0,20%
Administration:	0,05%
Markedsføring m.v.:	0,35%
Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	1,25%
I alt	2,25%

Emissionsprisen på andele uden ret til udbytte fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. ovenfor, ved at dividere formuen 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, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved emissionen, jf. ovenfor.

Ved usædvanlige markedsforhold, hvor øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb eller salg af afdelingens værdipapirer er højere end normalt, kan denne komponent i emissionstillæg ekstraordinært forhøjes, indtil normale markedsforhold igen indtræffer. Det betyder, at det anførte emissionstillæg midlertidigt kan overskride det anførte. Hvis foreningen tager denne ekstraordinære adgang i brug, vil de konkrete emissionstillæg blive oplyst på foreningens hjemmeside samt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det ovenfor anførte emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det 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 værdipapirer, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

### 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 foreningen på tlf. 70 10 96 04. Kursoplysningerne vil tillige fremgå af hjemmesiden nykreditinvest.dk.

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

### Navnenotering

Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af investeringsforvaltnings-selskabet Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

### Stemmeret

Hvert medlem har 1 stemme for hver andel a kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens bøger senest 4 uger før generalforsamlingen.

### Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

### Opløsning

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

Til vedtagelse af beslutning om en afdelings 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 hensyn til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret.

### Negotiabilitet og omsættelighed

Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

### 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.

### Indløsning

Ethvert medlem har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 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 indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet, jf. vedtægternes § 10, med

den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger at andrage 0,65% af indre værdi.

Såfremt foreningsandele tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkastet heraf i perioden ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningspris. Endvidere fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. ovenfor.

Ved usædvanlige markedsforhold, hvor øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb eller salg af afdelingens værdipapirer er højere end normalt, kan denne komponent i indløsningsfradrag ekstraordinært forhøjes, indtil normale markedsforhold igen indtræffer. Det betyder, at det anførte indløsningsfradrag midlertidigt kan overskride det anførte. Hvis foreningen tager denne ekstraordinære adgang i brug, vil de konkrete indløsningsfradrag blive oplyst på foreningens hjemmeside samt NASDAQ OMX Copenhagen A/S, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det ovenfor anførte indløsningsfradrag.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

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 ved udsættelse straks efter udsættelsen 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.

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

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

## Væsentlige aftaler

### Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative, markedsføringsmæssige 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 afdelingens andele foretages.

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

Nykredit Portefølje Administration A/S har indgået aftaler med Nykredit Bank A/S vedrørende rådgivning om afdelingens investeringer samt aftale om markedsføring og distribution af afdelingens andele.

Nykredit Bank A/S indgår i Nykredit koncernen og har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

Nykredit Bank A/S formidler som en del af sin forretningsførelse salg af foreningens andele til professionelle og institutionelle investorer og har i denne sammenhæng mulighed for at fastsætte vilkår, der afviger fra de satser foreningen har fastsat i dette prospekt. Nykredit Bank A/S kan således for egen regning afvige fra de i nærværende prospekt angivne satser.



Som honorar modtager Nykredit Portefølje Administration A/S følgende:

Afdeling	Marginalsats p.a. af formue på kr. 0-100 mio..	Marginalsats p.a. af formue over kr. 100 mio.
SRI aktier	1,45%	1,35%

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2008 t.kr. 616. For 2009 budgetteres med et honorar til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 1.494.

### Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S, der indgår i Nykredit koncernen. Nykredit Bank A/S påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Nykredit Bank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.

Som vederlag for disse ydelser betales for afdeling SRI aktier et kutymemæssigt depotgebyr på t.kr. 25 p.a. plus VP-omkostninger. I 2008 udgjorde vederlaget til depotselskabet t.kr. 65.

Nykredit Bank 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. Honoraret herfor er t.kr. 25 p.a. pr. afdeling.

### SRI-rådgivning

Foreningen har indgået aftale med GES Investment Services Danmark A/S om en gang årligt at udføre en aktiescreening af alle ikke-danske selskaber, som er inkluderet i afdelingens aktieportefølje. Herudover foretager GES Investment Services Danmark A/S på anmodning screening på op til 100 selskaber årligt til brug for investeringsrådgivers anbefalinger til foreningen.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 1 måneds varsel.

### Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

Honoraret til bestyrelsen udgjorde i 2008 t.kr. 16.

For 2009 er budgetteres med et honorar til bestyrelsen på t.kr. 16.

### Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2008 t.kr. 3.

For 2009 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 5.

Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

### Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde siden start følgende:

	2004	2005	2006	2007
SRI aktier	0,53	1,09	0,99	1,01

### ÅOP

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 udgjorde for 2008:

	2008
SRI aktier	2,75

## Tilknyttede personer og selskaber

### Foreningens bestyrelse

Direktør Hans Ejvind Hansen, formand  
Hegelsvej 12, 2920 Charlottenlund

Øvrige tillidshverv: Formand for bestyrelsen i Freja Ejendomme A/S, Specialforeningen Nykredit Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest Almen Bolig, Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros, Specialforeningen TRP-Invest, ATP Invest, ATP Invest I, ATP Invest II og ATP Invest III F.M.B.A. Næstformand for Styrelsen af Danmarks Statistik. Medlem af bestyrelsen i FIH Erhvervsbank A/S, FMS Holding af 2004 A/S, Den Professionelle forening LD F.M.B.A., Lønmodtagernes Dyrtidsfond og Novo Nordisk Fonden.

Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen  
Københavns Universitet  
Studiestræde 6, 1455 København K

Øvrige tillidshverv: Formand for bestyrelsen i Investeringsforeningen Investin, Investin Pro F.M.B.A., EMD Invest F.M.B.A., Nykredit Mira F.M.B.A., Nykredit Mira III F.M.B.A., Nykredit Mira IV F.M.B.A. samt medlem af bestyrelsen i Specialforeningen Nykredit Invest.

Professor David Lando  
Institut for Finansiering, Handelshøjskolen i København  
Solbjerg Plads 3, 2000 Frederiksberg C

Øvrige tillidshverv: Medlem af bestyrelsen for Investeringsforeningen Investin, Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros, Specialforeningen Nykredit Invest, ATP Invest, ATP Invest I, ATP Invest II og ATP Invest III F.M.B.A. EMD Invest F.M.B.A., Investin Pro F.M.B.A., Global Evolution F.M.B.A., Nykredit Mira F.M.B.A., Nykredit Mira III F.M.B.A. og Nykredit Mira IV F.M.B.A.

Direktør Carsten Lønfeldt  
KCBL Management ApS, Sankt Annæ Plads 13, 1250 København K

Øvrige tillidshverv: Formand for bestyrelsen i Bioporto A/S, Gypsum Recycling International A/S, og Deadline Games A/S. Medlem af bestyrelsen i Polaris Management A/S, ALK-Abelló A/S, ByrumLabflex A/S, Dameca A/S, Dansk Standard, Specialforeningen Nykredit Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest Engros, ATP Invest, ATP Invest I, ATP Invest II, og ATP Invest III F.M.B.A., Investeringsforeningen Investin, EMD Invest F.M.B.A. Investin Pro F.M.B.A., Global Evolution F.M.B.A., Nykredit Mira F.M.B.A., Nykredit Mira III F.M.B.A. og Nykredit Mira IV F.M.B.A. Medlem af Nykredits Repræsentantskab.

### Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Tage Fabrin-Brasted, adm. direktør  
Peter Jørn Jensen, direktør  
Otto Mønstedts Plads 9  
1780 København V

### Foreningens revisor

Per Rolf Larssen, statsautoriseret revisor  
John Ladekarl, statsautoriseret revisor  
DELOITTE Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

### Depotselskab

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V

### SRI-rådgiver

GES Investment Services Danmark A/S  
Nansensgade 19  
1366 København K

### Klageansvarlig

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

### Ankenævnet for Investeringsforeninger:

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 investeringsforeningsandele 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 investeringsforeningsandele 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.