
DEXIA INVEST

Investering med fokus

Fuldstændigt prospekt

Investeringsforeningen Dexia Invest

Afdeling Fokus Danske Aktier

Offentliggjort den 5. oktober 2010

Tegningssted:
Dexia Bank Denmark A/S
Grønningen 17
1270 København K

Tlf. 33 46 11 00
Fax: 33 32 42 01

Mail: dexiainvest@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 29. september 2010

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Dexia Invest



Tove Hesse



Jacob Saxild



Niels Pram Nielsen



Bent Nyløkke

Investeringsforeningen Dexia Invest

Navn og adresse

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

Registreringsnumre

Investeringsforeningen Dexia Invest er registreret i Finanstilsynet under FT nr. 11.108 og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR nr. 21 35 35 31.

Foreningens afdelinger er registreret hos SKAT under følgende SE numre:

- Danske Small Cap aktier: SE nr. 30 11 25 47
- Europæiske Ejendomsaktier: SE nr. 12 12 88 27
- Fokus Danske Aktier: SE nr. 32 52 71 83

Stiftelse

Investeringsforeningen Dexia Invest er stiftet den 7. oktober 1998 og har hjemsted i Københavns Kommune.

Foreningens formål

Investeringsforeningen 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 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af et medlem at 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 direkte 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.

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 afdelingen efter vedtægternes regler herom.

Formue

Foreningens ureviderede formue udgjorde kr. 188 mio. pr. 30. juni 2010.

Afdeling Fokus Danske Aktier

Beslutning om etablering

Afdeling Fokus Danske Aktier er besluttet etableret på et bestyrelsesmøde den 21. august 2009.

Formue

Afdelingens ureviderede formue udgjorde pr. 17. september 2010 DKK 42.066.994,00.

Investeringsstrategi og midlernes anbringelse

Afdelingens midler anbringes i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer primært i aktier, der enten er udstedt af et dansk selskab eller optaget til handel på et reguleret marked i Danmark, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan sekundært investere i udenlandske aktier optaget til handel på et reguleret marked, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af FESE.

Investeringer i aktier handlet på ikke-godkendte fondsbørser og markeder vil sammen med investeringer i unoterede værdipapirer maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingens beholdning af værdipapirer fremgår af vedhæftede bilag.

Afdelingen opfylder reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 21.

Afledte finansielle instrumenter

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

Risikofaktorer

Investering i aktier indebærer en risiko for kursudsving fra år til år. Afkastet på afdeling Fokus Danske Aktier kan svinge en del fra år til år, således at der bør accepteres en høj risiko.

Afdelingen er eksponeret til et bredt udsnit af store og mellemstore selskaber på det danske marked. Afdelingens risiko vil derfor primært være relateret til generelle markedsrisici såsom rentestigning, økonomisk opbremsning eller politiske indgreb. Da afdelingen kan investere op til 10% af formuen i en enkelt udstedelse, kan værdien af afdelingen variere væsentligt i forhold til markedet som følge af udsving i den enkelte udstedelse.

Risikoprofilen søges fastholdt ved investering i en portefølje på ca. 25-35, primært store og mellemstore, danske selskaber med en rimelig spredning på forskellige brancher og sektorer. Placeringsbegrænsningerne i afdelingen følger lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Derudover er der ikke truffet beslutning om foranstaltninger til fastholdelse af risikoprofilen.

Investorprofil/den typiske investor

Afdelingen henvender sig primært til private investorer, som ønsker at deltage i det danske aktiemarked med en langsigtet investering. Investering i denne afdeling anses som velegnet i forbindelse med langsigtet investering som bl.a. pensionsopsparing, da risikoen er begrænset i forhold til at investere i enkelte aktier.

Afkast og benchmark

Da afdelingen er nystartet, er der intet historisk afkast. Afdelingen har tilknyttet OMXCCapGI-indekset som benchmark.

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

OMXCCapGI-indekset	2005	2006	2007	2008	2009
Afkast i %	45,4	31,3	8,0	-49,3	38,6

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

Udlodning

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

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 værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskattebogen, 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.

For frie midler tilbageholdes a conto 28% udbytteskat i forbindelse med udlodninger fra afdelingen. For andele, der indgår i en pensionsopsparingsordning, indeholdes ikke udbytteskat.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på foreningens hjemmeside. 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 hensyn 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 handelsvilkår.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene i afdelingen udstedes gennem VP Securities A/S i stk. a kr. 100. Der udstedes ikke fysiske beviser i afdelingen.

Fondskode/ISIN

Andelene er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060244085.

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.

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

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af emission efter suspension, vil blive meddelt via foreningens hjemmeside.

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 maksimale udgifter i % af indre værdi:

Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v.	0,25%
Øvrige markedsafledte udgifter	0,10%
Markedsføring	0,15%
Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.	<u>1,50%</u>
I alt	2,00%

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 perioden fra primo januar til ordinær generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen på eventuelle investeringsandele uden ret til udbytte fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden 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 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 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 finansielle instrumenter, medmindre 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, 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 indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af de 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 kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,35% af indre værdi.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på indløsningspunktet. Eventuel suspension, og genoptagelse af indløsning efter suspension, vil blive meddelt via foreningens hjemmeside.

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 foreningsandele 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 samt afkastet heraf ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen. Der fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsning, jf. i øvrigt ovenfor.

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.

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.

Navnenotering

Andelene udstedes til ihændeher i VP Securities A/S, men kan noteres på navn i foreningens 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 Investeringsforeningen Dexia Invest eller på foreningens hjemmeside dexiainvest.dk eller ved henvendelse til afdelingens rådgiver, Dexia Bank Denmark A/S.

Negotiabilitet og omsættelighed

Foreningsandele i Investeringsforeningen 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 Investeringsforeningen Dexia Invests medlemsprotokol senest 4 uger før generalforsamlingen. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er søgt optaget til handel på Markedsplads for investeringsbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 7. oktober 2010.

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 udgør 0,30% p.a. for afdelingens formue op til kr. 100 mio. og 0,20% p.a. for afdelingens resterende formue over kr. 100 mio. opgjort efter kursværdi. Der betales et minimumsgebyr på t.kr. 50 pr. kvartal. Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. købs- og salgstransaktion samt et gebyr pr. emission/indløsning på kr. 250.

For 2010 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 100.

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 dexia.com.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen 1% p.a. af afdelingens formue indtil kr. 500 mio. og 0,75% p.a. af afdelingens formue ud over kr. 500 mio.

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Ringkjøbing Landbobank A/S. Ringkjøbing Landbobank A/S påtager sig herefter som depotselskab at opbevare og forvalte finansielle instrumenter og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforenin-

ger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. lov om finansiel virksomhed og 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. Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. transaktion.

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 1,50% af indre værdi af det tegnede antal andele samt et markedsføringsbidrag på 1,00% 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 denne aftale modtager Dexia Bank Denmark A/S et årligt honorar på t.kr. 25 for afdelingen.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2010 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på t.kr. 20.

Finanstilsynet

Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2010 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 5.

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 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

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 estimeres for 2010 til 2,65.

Tilknyttede personer og selskaber**Foreningens bestyrelse**

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

Tove Hesse
Furesøvej 91
2830 Virum

Niels Pram Nielsen
Slagelsevej 85
4450 Jyderup

Bent Nyløkke
Gothersgade 109, 2. th.
1123 København K

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

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

Investeringsrådgiver

Dexia Bank Denmark A/S
Grønningen 17
1270 København K
CVR nr. 10 51 05 03

Yderligere information

Ønsker De yderligere information om Investeringsforeningen Dexia Invest, er De velkommen til at besøge foreningens hjemmeside på adressen dexiainvest.dk.

De er naturligvis også velkommen til at kontakte Investeringsforeningen Dexia Invest på foreningens adresse eller foreningens rådgiver:

Dexia Bank Denmark A/S
Grønningen 17
1270 København K
Telefon 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. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside 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.

Bilag til prospekt

Investeringsforeningen Dexia Invest – Afdeling Fokus Danske Aktier

Beholdning pr. 17-09-2010

Navn	Fondskode	Procentandel
A.P. Møller - Mærsk A/S A	DK0010244425	8,95%
Novo Nordisk A/S B	DK0060102614	8,25%
Carlsberg B	DK0010181759	6,88%
Vestas Wind Systems	DK0010268606	6,14%
Danske Bank A/S	DK0010274414	5,93%
Nordea	SEDK00427361	5,14%
Thrane & Thrane	DK0010279215	4,84%
Christian Hansen Holding A/S	DK0060227585	4,15%
Danisco	DK0010207497	4,06%
DSV A/S	DK0060079531	4,02%
Auriga Industries B	DK0010233816	3,99%
Coloplast B	DK0010309657	3,92%
NKT Holding	DK0010287663	3,08%
SAS AB	SE0003366871	3,04%
FLSmidth & Co. A/S	DK0010234467	3,01%
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	2,91%
Greentech energy systems	DK0010240514	2,37%
Royal Unibrew A/S	DK0010242999	2,21%
William Demant Holding	DK0010268440	2,09%
Jyske Bank	DK0010307958	2,07%
Trygvesta A/S	DK0060013274	2,05%
Topdanmark	DK0010259530	2,01%
DFDS	DK0010259027	1,97%
Sydbank	DK0010311471	1,97%
Novozymes B	DK0010272129	1,96%
GN Store Nord	DK0010272632	1,90%
Rockwool Intl. B	DK0010219153	1,07%