

Investeringsforeningen  
Multi Manager Invest

Fuldstændigt prospekt

Afdeling Nye obligationsmarkeder lokal valuta  
(Investec Asset Management Limited)

Offentliggjort den 26. oktober 2010

Multi Manager Invest



# 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 22. oktober 2010

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Multi Manager Invest

Kjeld Øberg

Bjørn Bogason

Kim Høiby

Erik Højberg Nielsen



# Foreningen

## Navn og adresse

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

Foreningen anvender tillige binavnet Investeringsforeningen Nykredit Invest International.

Investeringsforeningen Multi Manager Invest omfatter følgende afdelinger:

- Afdeling USA (SE nr. 29 13 09 49)
- Afdeling USA Akk. (SE nr. 29 10 01 28)
- Afdeling Europa (SE nr. 29 13 10 82)
- Afdeling Europa Akk. (SE nr. 29 07 62 86)
- Afdeling Japan (SE nr. 29 07 63 91)
- Afdeling Japan Akk. (SE nr. 29 07 64 05)
- Afdeling Health Care (SE nr. 30 10 19 95)
- Afdeling Health Care Akk. (SE nr. 30 10 20 02)
- Afdeling Teknologi (SE nr. 30 11 53 33)
- Afdeling Teknologi Akk. (SE nr. 30 11 53 41)
- Afdeling Teknologi (SE nr. 30 11 53 33)
- Afdeling Teknologi Akk. (SE nr. 30 11 53 41)
- Afdeling Pacific (SE nr. 30 99 62 59)
- Afdeling Pacific Akk. (SE nr. 30 99 62 67)
- Afdeling Nye obligationsmarkeder lokal valuta (SE nr. 31 02 38 74)
- Afdeling Nye obligationsmarkeder lokal valuta Akk. (SE nr. 31 02 38 82)

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.160  
CVR nr.: 29 13 86 13

## Stiftelse

Investeringsforeningen Multi Manager Invest er stiftet den 30. september 2005.

## Formål

Ifølge vedtægterne er foreningens formål at modtage midler fra offentligheden, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter 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 årsrapporter

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

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til Finanstilsynets gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt til de navnenoterede medlemmer, der fremsætter begæring herom. Vedtægter, årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen eller kan hentes på foreningens hjemmeside [multimanagerinvest.dk](http://multimanagerinvest.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 ureviderede formue udgjorde kr. 6.464 mio. ultimo juni 2010.

## Afdeling Nye obligationsmarkeder lokal valuta (Investec)

### Beslutning om etablering

Afdeling Nye obligationsmarkeder lokal valuta blev besluttet etableret på foreningens bestyrelsesmøde den 12. oktober 2009.

### Formue

Afdelingens ureviderede formue udgjorde pr. 7. oktober 2010 kr. 128.150.141,00.

### Investeringsområde

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

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter, der er denomineret i lokal valuta i Emerging Markets, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter denomineret i USD, EUR, JPY og CHF.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller selskaber m.v., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valuta i Emerging Markets lande.

Instrumenterne skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC – Fixed Income marked, reguleret af NASD. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investerin-

ger i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter optaget til handel på markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinier for godkendte markeder.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingens beholdning af værdipapirer pr. 7. oktober 2010 fremgår af vedhæftede bilag.

### Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis og foretage udlån af værdipapirer. I kombination med afledte finansielle instrumenter kan afdelingen investere i EUR-statsobligationer og amerikanske statsobligationer med henblik på at opnå en eksponering til Emerging Markets.

### Afkast/Benchmark

Da afdelingen er nystartet er der intet historisk afkast.

Afdelingens benchmark er JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified DKK Unhedged.

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

Benchmark	2005	2006	2007	2008	2009
Afkast i %	22,8	3,0	6,6	-0,5	18,2

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

### Risikofaktorer

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab som ved enhver anden investering. Medlemmet skal være opmærksom på, at en investering i afdelingen på ingen måde er at betragte som et indskud på en bankbog. Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Der er en række risikofaktorer, der kan påvirke kursudviklingen på afdelingen. Nedenfor er anført risikofaktorer, der i mere eller mindre grad kan påvirke kursudviklingen og dermed risikoen for tab. Den anførte liste af risikofaktorer må ikke opfattes som værende udtømmende.

### **Renterisiko og obligationsmarkedet**

Afdelingen vil være udsat for risiko for svingende renteniveauer og dermed kursrisiko. Ændringer kan skyldes såvel nationale som internationale makroøkonomiske forhold som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik, samt ændrede inflationsforventninger.

### **Kreditrisiko og modpartsrisiko**

Kreditrisiko refererer hovedsageligt til risikoen for tab som følge af værdipapirudsteders misligholdelse, såsom undladelse af at betale rente eller hovedstol på de udstedte værdipapirer, eller en modparts misligholdelse, såsom en derivatmodparts insolvens eller manglende opfyldelse af kontraktlige forpligtelser.

En anden form for kreditrisiko er risikoen for manglende afregning, dvs. en modparts undladelse af at levere eller betale for værdipapirerne.

### **Valutakursrisiko**

Afdelingen investerer i obligationer mv. udstedt i anden valuta end danske kroner og euro. Da der alene undtagelsesvist vil blive foretaget valutakurssikring, vil investeringer i afdelingen være udsat for en ikke ubetydelige valutakursrisiko. Udsving i valutakurser vil kunne påføre afdelingen såvel valutakurstab som valutakursgevinster.

### **Likviditetsrisiko**

Likviditeten i mange af afdelingens værdipapirer må anses for at være lav, hvorfor hurtig likvidation til tider kan være vanskelig uden at presse kursen. Ved større indløsninger i afdelingen må det forventes, at foreningen vil gøre brug af vedtægternes § 12, hvorved indløsningsprisen opgøres efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen nødvendige aktiver. Se i øvrigt afsnittet vedrørende indløsning.

### **Politisk risiko**

Afdelingen investerer i lande, hvor der kan være politisk risiko i form af konfiskering af aktiver, beskatning af renter og hovedstol på obligationer eller manglende mulighed for omveksling af valuta til danske kroner som følge af politiske tiltag i landene, som der investeres i.

Potentielle investorer gøres opmærksomme på, at værdien af afdelingens andele kan udvikle sig såvel positivt som negativt afhængigt af markedsudviklingen m.v.

Afdelingens risikoprofil søges fastholdt gennem en passende spredning af afdelingens investeringer på selskaber inden for lovgivningens og vedtægternes rammer.

### **Investorprofil/den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

For private investorer henvender afdelingen sig primært til investeringer med frie midler.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdelingen er derfor et væsentligt element i langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente, til kursen er gunstig.

### **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. Udlodning foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger. Nettooverskud til udlodning opgøres efter reglerne i vedtægterne.

Da afdelingen er nystartet er der endnu ikke foretaget udlodning.

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

### **Skatte- 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 direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, 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. For mere detaljeret information henvises dog til medlemmernes egne skatterådgivere.

### **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 29. oktober 2010.

# Tegning og foreningsforhold

## Tegningssted

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

Tlf. 44 55 89 40  
Fax 44 55 91 08

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.

## Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker a kr. 100 og multipla heraf.

## Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN: DK0060254043.

## Løbende emission

Foreningsandele i afdelingen bliver efter den indledende tegningsperiode udbudt i løbende emission 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 VP Securities A/S. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i afdelingen kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. vedtægternes § 11.

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 NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

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 vær-

di 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 procent af indre værdi:

Kurtage og dir. omk. ved køb af instrumenter	0,05%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,30%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings- og garantiprovision	1,25%
Markedsføring	0,15%
Andet	<u>0,10%</u>
I alt	1,85%

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

Emissionsprisen på eventuelle foreningsandele 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, 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. ovenfor.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner på kr. 10 mio. og derover være lavere end svarende til det 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, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

## Navnenotering

Andelene udstedes til ihændeoveren, 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 foreningen beregnes hver dag og offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, ved henvendelse til Investeringsforeningen Multi Manager Invest eller på multimanagerinvest.dk.



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

### Flytning/ombytning

Der gælder normalt 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 beregnes 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 på grundlag af indre værdi på indløsningsstidspunktet med fradrag for udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsprisen beregnes hver dag. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, 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 NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt på 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 NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Såfremt foreningsandele i afdelingerne 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 beregnes indløsningsprisen, jf. ovenfor, dog således at der sker fradrag af det beregnede og reviderede udbytte i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte. Endvidere fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. ovenfor.

Tilbagealg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet 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 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.

### Negotiabilitet og omsættelighed

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

### Stemmeret

Hvert medlem har 1 stemme for hver andel a kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens medlemsprotokol 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 investeringsområde 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.

### Lån

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

## Væsentlige aftaler og omkostninger

### 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 et kutymemæssigt depotgebyr på t.kr. 10 p.a. plus VP-omkostninger. For udenlandske obligationer betales et depotgebyr på 0,02% af kursværdien i DKK samt et landeafhængigt transaktionsgebyr.

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. Som vederlag for denne ydelse betaler hver afdeling t.kr. 25 p.a.

### Investeringsforvaltning

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit koncernen.

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 har indgået aftale med Investec Asset Management Limited vedrørende rådgivning om afdelingens investeringer.

Nykredit Portefølje Administration A/S fører endvidere foreningens medlemsprotokol, hvori navnenoteringen af afdelingens andele foretages.

For afdelingen er aftalt et administrationshonorar inkl. markedsføring og honorar til rådgiver, afhængigt af størrelsen af afdelingens formue. Honoraret udgør 1,55% p.a. af afdelingens formue.

For 2010 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 840 for afdelingen.

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

### Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen.

For 2010 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på t.kr. 2.

### Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

For 2010 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 4.

### 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.

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 2010 estimeres til 2,01.

# Tilknyttede personer og selskaber

## Foreningens bestyrelse

Direktør Kjeld Øberg, formand  
Store Kongensgade 130, 3.  
1264 København K

Direktør Bjørn Bogason  
Hørsholm Park 10, 1.th.  
2970 Hørsholm

Advokat Kim Høibye  
Advokatfirmaet Lett  
Rådhuspladsen 4  
1550 København V

Direktør Erik Højberg Nielsen  
Skolebakken 2  
Strandhuse  
6000 Kolding

## Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønstedts Plads 9  
1780 København V  
CVR.nr. 16 63 76 02

Adm. direktør Tage Fabrin-Brasted  
Direktør Peter Jørn Jensen  
Direktør Jim Isager Larsen

## Foreningens revisorer

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S  
CVR.nr. 24 21 37 14

Statsautoriseret revisor Per Rolf Larssen  
Statsautoriseret revisor John Ladekarl

## Depotselskab

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
CVR.nr. 10 51 96 08

## 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 hjemmesiden [www.multimanagerinvest.dk](http://www.multimanagerinvest.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 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.

## Bilag til prospekt

Investeringsforeningen Multi Manager Invest – Afdeling Nye obligationsmarkeder lokal valuta

Beholdning pr. 7. oktober 2010

9,000% Mexican Bonds 20/12/12	MXM0GO000011	8,66%
6,000% Hungary Gov 12/10/11	HU0000402334	8,44%
10,000% Nota Do Tesou 01/01/14	BRSTNCNTF071	6,42%
7,000% South Africa 28/02/31	ZAG000077470	5,86%
6,750% GOVT. HUNGARY 12/02/13	HU0000402045	5,71%
8,200% Rep. of Peru 12/08/26	US715638AY86	5,53%
3,875% Thailand Gov 13/06/19	TH062303T609	4,38%
8,000% Mex Bonos Des 17/12/15	MX0MGO000086	4,35%
10,50% SOUTH AFRICA 21.12.26	ZAG000016320	4,34%
6,000% Bonos Tesore. 01/01/20	CL0000006974	3,75%
12,800% Indonesia 15/6/21	IDG000006503	3,58%
10,000% Nota do tesou 01/01/17	BRSTNCNTF0G9	3,58%
4,498% Malaysian Gov 15/04/30	MYBMX1000038	3,57%
9,850% Colombia Rep 28/06/27	XS0306322065	3,26%
4,875% Thailand Gov 22/06/29	TH0623039607	3,01%
10,500% Indonesia 15/08/30	IDG000009002	2,94%
10,250% Indonesia 15/07/27	IDG000007402	2,89%
6,250% Eur Inv. Bank 11/03/13	XS0491808290	2,89%
7,250% South Africa 15/01/20	ZAG000024738	2,83%
10,000% Nota Do Tesou 01/01/21	BRSTNCNTF0N5	2,82%
6,400% State Qatar 20/01/40	XS0468535637	1,49%
4,000% State Qatar 20/01/15	XS0468466486	1,48%
5,250% StateofQatar 20/01/20	XS0468534580	1,47%
4,262% Malaysian Gov 15/09/16	MYBMO0600019	1,46%
4,378% MalaysianGov 29/11/19	MYBMO0900021	1,43%
7,750% Rep Colombia 14/04/21	XS0502258444	1,43%
10,000% Mexican Fix. 05.12.24	MX0MGO000078	1,42%
12,000% Rep.Colombia 22.10.15	XS0213272122	1,02%