



Investeringsforeningen Investin

COIN Alternativer

Fuldstændigt prospekt

Offentliggjort den 22. februar 2011

## Udsteders erklæring

---

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, 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 14. februar 2011

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Investin

Jesper Lau Hansen

David Lando

Kim Høiby

Carsten Løfeldt

# Foreningen

---

## Navn og adresse

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

## Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.155  
CVR nr.: 27 21 28 59

## Stiftelse

Investeringsforeningen Investin er stiftet den 28. april 2003.

Foreningen omfatter afdelingerne

- Amber Nordic Alpha (SE nr. 30 11 38 88)
- Amber Energy Alpha (SE nr. 30 11 38 96)
- Optimal Pension (SE nr. 32 52 93 56)
- Amber Global Alpha (SE nr. 32 53 85 84)
- COIN Alternativer (SE nr. 32 53 85 76)

## 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 kapitel 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., samt på forlangende af en deltager at 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 regnskabsmæssige resultat opgøres og årsrapport 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 de navnenoterede medlemmer, som fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside investin.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.

Afdelingens første regnskabsperiode løber fra stiftelsen den 2. november 2010 – 31. december 2011.

## Formue

Foreningens ureviderede formue udgjorde kr. 353,2 mio. pr. 31. december 2010.

## COIN Alternativer

---

### **Beslutning om etablering**

Afdelingen COIN Alternativer er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 2. november 2010.

### **Formue/tegningsgaranti**

I forbindelse med stiftelse af afdelingen har Nykredit Bank A/S afgivet ubetinget garanti for tegning af andele for kr. 10 mio. i afdelingen.

### **Investeringsmål**

Afdelingens målsætning er:

- at opnå et langsigtet positivt afkast efter omkostninger.
- at tilsi­kre en rimelig konstant middel risiko.
- at opnå en lav samvariation med aktier og obligationer.

### **Investeringsområde**

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

Afdelingen investerer i obligationer og andele i udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf samt i andele i danske investeringsforeninger og specialforeninger eller i disse foreningers afdelinger i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen vil primært investere i obligationer og andele optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges og fuldgældigt medlem af OECD, 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. Afdelingen kan sekundært investere i foreningsandele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

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

### **Investeringsstrategi**

Afdelingens målsætning skal ske gennem en aktiv investeringsstrategi dækkende over investeringer i virksomhedsobligationer, obligationer fra Emerging Markets og investeringer relateret til inflation, valuta og råvarer. Investeringerne tilpasses løbende for at skabe højst muligt afkast under hensyntagen til målsætningen om at holde risikoen på et middel niveau og samtidig have en lav samvariation med både aktier og obligationer.

Investeringerne foretages gennem investering i aktivt og passivt forvaltede investeringsforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, og ved direkte at investere i obligationer, hvor det skønnes mest effektivt i forhold til den ønskede eksponering.

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

Afdelingen har p.t. ikke planer om at anvende afledte finansielle instrumenter.

### **Lån**

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

### **Afkast og benchmark**

Da afdelingen er nystartet er der intet historisk afkast. Afdelingen anvender ikke benchmark.

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

## COIN Alternativer

---

### **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 køb af statsgældsbeviser. Risikoen i afdelingen anses som værende middel.

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*

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

#### *Modpartsrisiko*

Da afdelingen investerer i Exchange Traded Funds (ETF'ere), vil afdelingen være eksponeret til modpartsrisiko. Modpartsrisikoen kan opstå, såfremt der i ETF'erne anvendes afledte finansielle instrumenter som fx OTC indeks-swaps. Modpartsrisikoen anses dog som begrænset som følge af UCITS-reglerne samt som følge af, at der typisk i ETF'erne anvendes sikkerhedsstillelse i form af statsobligationer og lignende sikkerheder til reduktion af modpartsrisikoen.

#### *Valutakursrisiko*

Da afdelingen ikke kurssikrer positioner i udenlandsk valuta, vil afdelingen være eksponeret til en valutakursrisiko. Derudover kan afdelingen søge eksponering i valuta via investeringsforeninger, som investerer i udenlandske obligationer fra udviklede lande, eller ved direkte køb af statsobligationer. Endvidere findes ETF'ere, som følger forskellige former for valutainvesteringer.

#### *Koncentrationsrisiko*

Afdelingen kan i sin investeringsstrategi være meget koncentreret på enkelte aktivklasser. Der vil således være en risiko forbundet med investering i afdelingen, idet der ikke nødvendigvis vil være spredning af investeringerne på mange aktivklasser eller udstedere.

#### *Inflationsrisiko*

Inflationsudviklingen kan svinge betydeligt over tid og mellem lande. Inflationen afhænger primært af de økonomiske forhold. Blandt andet kan variationer i styrkeforholdet mellem udbud og efterspørgsel på produkter føre til enten prisfald eller stigninger. Udsving i inflationen kan også skyldes politiske og reguleringsmæssige forhold, såsom afgifter på produkter.

#### *Råvarerisiko*

Råvaremarkedet er i lighed med aktiemarkedet generelt karakteriseret ved relativt store kursudsving. Værdien af den enkelte råvare kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast som er meget forskellig fra markedet. Det er ofte specifikke forhold omkring udbud og efterspørgsel, der påvirker prisen på den enkelte råvare.

## COIN Alternativer

---

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 via andre investeringsforeningsafdelinger indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer. Risikostyring skal sikre, at afdelingen har en forholdsvis lav samvariation med både aktier og obligationer.

### **Investorprofil/Den typiske investor**

Afdelingen henvender sig til offentligheden. Afdelingen kan anvendes til såvel pensionsmidler som midler i virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i aktie- og obligationsbaserede investeringsforeningsafdelinger, og som finder investering i blandede porteføljer af aktier og obligationer velegnet som langsigtet investering.

### **Udlodning**

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettooverskud udbetales til medlemmerne efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling. Udlodninger i afdelingen opfylder de i ligningslovens § 16 C 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.

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 selskabsskatte- loven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebe- skatningsloven. 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 renteskattedirek- tiv. Konsekvensen er, at medlemmer med depot i pengeinstitutter i Belgien, Luxembourg, Schweiz og Østrig vil blive pålagt en renteskat på afkastet af afdelingernes andele, der kan gøre ejerskabet skattemæssigt uhensigtsmæs- sigt i forhold til andre investeringer.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen. For mere detaljeret in- formation 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 24. februar 2011.

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

### Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á kr. 100.

### Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN DK0060286839.

### Tegningssted

Investeringsforeningen Investin  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønsteds Plads 9, 1780 København V

Tlf.: 44 55 92 00

Fax: 44 55 91 72

E-mail: npa.pm@nykredit.dk

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

### Løbende emission

Andelene i afdelingen bliver 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.

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.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i udloddende afdelinger i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan 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, det vil sige, at først opgøres den indre værdi på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Dernæst fastsættes emissionsprisen som den indre værdi med tillæg af 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 direkte omkostninger ved køb af instrumenter:	0,15%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,25%
• Administration:	0,05%
• Markedsføring m.v.:	0,30%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	<u>1,25%</u>
I alt	<u>2,00%</u>

## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

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 afdelingens 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 andele uden ret til udbytte fastsættes ved anvendelse af dobbeltpismetoden, jf. ovenfor, 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 ved emissionen, jf. 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.

### 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.

### Navnenotering

Andelene udstedes til ihændehaveren, og skal 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 foreningen på tlf. 44 55 92 00.

### Negotiabilitet og omsættelighed

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

### Stemmeret

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

Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

### Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

### Opløsning

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

Til vedtagelse af beslutning om afdelingernes opløsning kræves, at mindst halvdelen af afdelingernes formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af afdelingernes 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 del af formuen, der er repræsenteret.



## Foreningsandele, tegning og indløsning

---

### 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, det vil sige, at først opgøres den indre værdi på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Dernæst beregnes indløsningsprisen ved fra den indre værdi at fradrage 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 0,45% 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 afdelingens 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 samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Såfremt andele uden ret til udbytte, tegnet i perioden primo januar indtil den ordinære generalforsamling, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, beregnes indløsningsprisen ved at dividere afdelingen formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der fradrages et beløb til dækning af udgifter ved indløsningen, jf. ovenfor.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem medlemmets pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse 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.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

### **Depotselskab**

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien ("depotselskabet").

Depotselskabet påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som vederlag til depotselskabet betales et landeafhængigt depotgebyr på mellem 0,006% og 0,04% p.a. af afdelingens formue samt et landeafhængigt transaktionsgebyr på mellem kr. 75,00 og kr. 550,00 pr. transaktion. Endvidere tillægges udgifter til VP Securities A/S.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneds varsel.

### **Bevisudstedende institut og market maker**

Foreningen har indgået aftale med Nykredit Bank A/S om foreningens udstederfunktion. For at varetage funktionen som udstedende institut i VP Securities A/S (VP) beregnes for hver afdeling et årligt grundgebyr på t.kr. 12 samt et transaktionsgebyr på kr. 500 pr. transaktion i VP.

Foreningen har indgået en market maker aftale med Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S. Fondsmæglerselskabet LD Invest A/S vil ifølge aftalen løbende stille priser. Udgiften til aftalen er t.kr. 50 p.a.

### **Administration og markedsføring**

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med 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, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Vederlaget for investeringsforvaltningsselskabets administrative ydelser udgør 0,30% p.a. af afdelingernes formue op til kr. 100 mio., dog minimum kr. 60.000 pr. kvartal. For den del af formuen der ligger over kr. 100 mio. betales 0,20% p.a.

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets investeringsrådgivningsydelser for Investeringsforeningen Investin betaler foreningen et formueafhængigt honorar på 0,35% p.a. af afdelingens formue

Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. købs- og salgstransaktion.

Herudover betales et gebyr på 0,05% af emissions- og indløsningsprovenuet for ydelser i forbindelse med emissioner og indløsninger.

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

Nykredit Portefølje Administration A/S har indgået aftale med COIN Fondsmæglerselskab A/S vedrørende rådgivning om investeringer i afdelingen.

For 2011 budgetteres med et samlet honorar til Nykredit Portefølje Administration A/S på t.kr. 760 for afdelingen.

## Væsentlige aftaler og omkostninger

---

### **Bestyrelse**

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

For 2011 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på t.kr. 40 for afdelingen.

### **Offentlige myndigheder**

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

For 2011 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 4 for afdelingen.

### **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 3,0% af afdelingens højeste formueværdi inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 3,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

ÅOP for afdelingen estimeres til 2,0 for 2011.

## Tilknyttede personer og selskaber

---

### **Foreningens bestyrelse**

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

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

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

Advokat Kim Høiby  
Lett Advokatfirma, Rådhuspladsen 4, 1550 København V.

### **Foreningens direktion**

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

### **Foreningens revisorer**

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

### **Depotselskab**

J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch  
Filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien  
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal  
1560 København V.  
CVR nr. 31 59 33 36

### **Rådgiver**

COIN Fondsmæglerselskab A/S  
Rosenborggade 15, st.  
1130 København K  
CVR nr. 31 29 99 42

### **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 investin.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

## Tilknyttede personer og selskaber

---

### **Ankeinstans:**

Private medlemmer af afdelingerne kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingerne 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.