

Investeringsforeningen
Nykredit Invest International
(Investeringsforeningen Multi Manager Invest)
Afdeling Japan Akk. (AllianceBernstein)

Forenklet tegningsprospekt

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.

København, den 10. november 2008

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Nykredit Invest International


Bjørn Bogason


Kjeld Øberg


Kim Høibye

Investeringsforeningen Nykredit Invest International

Afdeling Japan Akk.

Offentliggjort den 2. december 2008

Navn og adresse	Investeringsforeningen Nykredit Invest International c/o Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V.	
Reg.nr.	CVR nr. 29 13 86 13	Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.160
Stiftelse	<p>Investeringsforeningen Nykredit Invest International er stiftet den 30. september 2005.</p> <p>Foreningen er registreret under hovednavnet Investeringsforeningen Multi Manager Invest, men drive tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen Nykredit Invest International.</p> <p>Foreningen omfatter afdelingerne: USA, USA Akk., Europa, Europa Akk., Japan, Japan Akk., Health Care, Health Care Akk., Teknologi og Teknologi Akk.</p>	
Etablering	Investeringsforeningen Nykredit Invest International's afdeling Japan Akk. er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 16. januar 2006.	
Formål	Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 og 14 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.	
Årsrapporter m.v.	Foreningens regnskab 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. Fuldstændigt prospekt, årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen eller kan hentes på foreningens hjemmeside www.nykreditinvest.dk .	
Investeringsområde	<p>Afdelingens midler anbringes i overensstemmelse med reglerne i afsnit IV i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger.</p> <p>Afdelingen investerer i aktier udstedt af japanske selskaber eller handlet på et japansk reguleret marked. Investering kan foretages i aktier handlet eller regulerede markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af japanske selskaber, der er handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentlig.</p> <p>Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer.</p>	
Restriktioner i porteføljesammensætningen	<p>Afdelingen må investere i japanske selskaber eller selskaber med aktier handlet på en japansk fondsbørs. Afdelingen kan investere i tegnings- og aktieretter til førnævnte aktier.</p> <p>Afdelingen må investere i warrants på dækket basis.</p> <p>Afdelingen investerer ikke i andre investeringsforeningsandele eller anden form for puljeinvesteringer.</p>	
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Finanstilsynets retningslinier. Der er p.t. ingen planer om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.	
Risikofaktorer	<p>Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab som ved enhver anden investering. Medlemmet skal være opmærksomt på, at en investering i afdelingen på ingen måde er at betragte som et indskud på en bankbog. Der er en række risikofaktorer, der kan påvirke kursudviklingen på afdelingen.</p> <p>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.</p> <p>Risiko i aktiemarkedet</p> <p>Kursudviklingen i aktiemarkederne kan svinge meget, og kursværdien kan falde hurtigt og betydeligt. Udsvingene kan skyldes politiske eller reguleringsmæssige forhold, eller være en konsekvens af sektormæssige, regionale eller generelle</p>	

Investeringsforeningen Nykredit Invest International

Afdeling Japan Akk.

Offentliggjort den 2. december 2008

	<p>markeds-mæssige eller økonomiske forhold. Derudover vil afdelingen være eksponeret til selskabsspecifikke forhold, da afdelingen kan investere op til 10% af afdelingens formue i ét selskab.</p> <p>Valutakursrisiko</p> <p>Da afdelingen ikke kurssikrer positioner i udenlandsk valuta, vil afdelingen være eksponeret til en valutakursrisiko. Kursrisikoen i JPY anses for at have betydning for afkastudviklingen i afdelingen.</p> <p>Potentielle investorer gøres opmærksomme på, at værdien af afdelingens andele kan udvikle sig såvel positivt som negativt afhængigt af markedsudviklingen m.v.</p> <p>Afdelingens risikoprofil søges fastholdt gennem en passende spredning af afdelingens investeringer på selskaber indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer.</p>						
Benchmark/ Indeks	For afdeling Japan Akk. er tilknyttet TOPIX incl. udbytte i kr. som benchmark.						
Udlodning	Afdeling Japan Akk. er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.						
Afkast	<p>Afdelingens afkast siden start fremgår af nedenstående tabel:</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th>2006¹</th> <th>2007</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>afkast i % p.a.</td> <td>-12,4</td> <td>-13,3</td> </tr> </tbody> </table> <p>Det bemærkes, at der af afdelingens historiske afkast ikke kan drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.</p>		2006 ¹	2007	afkast i % p.a.	-12,4	-13,3
	2006 ¹	2007					
afkast i % p.a.	-12,4	-13,3					
Investor- profil	<p>Afdelingen henvender sig til offentligheden.</p> <p>For private investorer henvender afdelingen sig primært til pensionsmidler, samt frie midler, hvor investor har negativ kapitalindkomst. Endvidere kan midler i virksomhedsordninger anvendes.</p> <p>Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne. Investering i afdeling Japan Akk. er derfor et væsentligt element i langsigtet investering, der kan tåle visse udsving, og hvor salg af investeringsbeviserne kan vente til at kursen er gunstig.</p>						
Skatte- og afgiftsregler	<p>Skatte- og afgiftsregler for foreningen:</p> <p>Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende og bevisudstedende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber med 15%, jf. samme bestemmelse.</p> <p>Skatte- og afgiftsregler for medlemmerne:</p> <p>Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for medlemmer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.</p> <p>Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.</p> <p>Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.</p> <p>Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på foreningens hjemmeside www.nykreditinvest.dk. For mere detaljeret information henvises dog til medlemmernes egne skatterådgivere.</p>						
Andele	<p>Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i Værdipapircentralen i stykker á kr. 100 og multipla heraf.</p> <p>Afdelingen er registreret i Værdipapircentralen med følgende fondskode: DK006003818-0.</p> <p>Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Andele opbevares gratis i depot hos depotselskabet Nykredit Bank A/S.</p>						

¹ Dækker perioden 8. maj – 31. december 2006

Investeringsforeningen Nykredit Invest International

Afdeling Japan Akk.

Offentliggjort den 2. december 2008

Tegningssted	<p>Nykredit Bank A/S Asset Management Anker Heegaards Gade 4 1780 København V.</p> <p>Tlf. 44 55 89 40 Fax. 44 55 91 08</p>												
Løbende emission	<p>Foreningsandele 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 Værdipapircentralen. Emissionsprisen beregnes hver dag.</p> <p>Ved større emissioner på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.</p>												
Emissionsomkostninger	<p>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 værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.</p> <p>Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende skønnede udgifter i procent af indre værdi:</p> <table data-bbox="308 952 989 1153"> <tr> <td>Kurtage og dir. omk. ved køb af instrumenter</td> <td>0,15%</td> </tr> <tr> <td>Øvrige markedsafledte handelsudgifter</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Offentlige afgifter m.v.</td> <td>0,00%</td> </tr> <tr> <td>Tegnings- og garantiprovision</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>Markedsføring</td> <td><u>0,40%</u></td> </tr> <tr> <td>I alt</td> <td>2,00%</td> </tr> </table> <p>De angivne 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 ændrede emissionsbetingelser på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til de anførte emissionstillæg.</p> <p>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, med mindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.</p>	Kurtage og dir. omk. ved køb af instrumenter	0,15%	Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%	Offentlige afgifter m.v.	0,00%	Tegnings- og garantiprovision	1,25%	Markedsføring	<u>0,40%</u>	I alt	2,00%
Kurtage og dir. omk. ved køb af instrumenter	0,15%												
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%												
Offentlige afgifter m.v.	0,00%												
Tegnings- og garantiprovision	1,25%												
Markedsføring	<u>0,40%</u>												
I alt	2,00%												
Indløsning	<p>Ethvert medlem har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.</p> <p>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 kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger at andrage 0,35 % af indre værdi.</p> <p>De angivne 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 ændrede indløsningsbetingelser på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort, når der igen vendes tilbage til de anførte indløsningsfradrag.</p> <p>Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.</p> <p>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 underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået</p>												

Investeringsforeningen Nykredit Invest International

Afdeling Japan Akk.

Offentliggjort den 2. december 2008

	<p>aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.</p> <p>Ved større indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af aktier, såfremt medlemmet måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.</p> <p>Intet medlem er pligtigt til at lade sine andele indløse helt eller delvist.</p>
Flytning/ ombytning	<p>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.</p>
Kursoplysning	<p>Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i foreningen beregnes hver dag og offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og kan endvidere fås ved henvendelse til Investeringsforeningen Nykredit Invest International eller på www.nykreditinvest.dk.</p> <p>Tegningskursen og indløsningskursen afrundes efter samme principper som i de af NASDAQ OMX Copenhagen A/S fastlagte retningslinier for kursangivelse.</p>
Negotiabilitet	<p>Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.</p>
Rettigheder	<p>Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.</p> <p>Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens bøger senest 4 uger før generalforsamlingen.</p>
Investeringsforvaltning	<p>Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af Nykredit Bank A/S og indgår i Nykredit koncernen.</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Portefølje Administration A/S har indgået aftale med AllianceBernstein, London vedrørende rådgivning om investeringer i japanske aktier, herunder bl.a. denne afdelings investeringer.</p> <p>Nykredit Portefølje Administration A/S fører endvidere foreningens medlemsprotokol, hvori navnenoteringen af afdelingens andele foretages.</p> <p>For afdelingen er aftalt et administrationshonorar, inkl. honorar til rådgiver, afhængigt af størrelsen af afdelingens formue. Honoraret udgør 0,85% p.a. Herudover betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. købs- og salgstransaktion.</p> <p>For 2007 er afholdt vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 3.129 for afdelingen. For 2008 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 3.801 for afdelingen.</p> <p>Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.</p>
Depotselskab	<p>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 måneders varsel.</p> <p>Som vederlag for disse ydelser betales et kutymemæssigt depotgebyr på t.kr. 10 p.a. plus VP-omkostninger. For udenlandske aktier betales et depotgebyr på 0,05% af kursværdien i DKK. Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 250 pr. transaktion.</p> <p>For 2007 er afholdt vederlag til Nykredit Bank A/S på t.kr. 407.</p> <p>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 andelen.</p>

Investeringsforeningen Nykredit Invest International

Afdeling Japan Akk.

Offentliggjort den 2. december 2008

Andre aftaler	For at styrke rådgivningen af medlemmerne samt markedsføringen har foreningen indgået en samarbejdsaftale med Nykredit Bank 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. Som vederlag for ydelserne modtager Nykredit Bank A/S et honorar på 0,75% p.a. af afdelingens formue. De samlede markedsføringsomkostninger udgjorde i 2007 t.kr. 1.550. Aftalen kan af begge parter opsiges med 3 måneders varsel.
Finanstilsynet	Finanstilsynet afregnes efter regning. For 2007 er afholdt vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 5. For 2008 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 8.
Bestyrelse	Bestyrelsens vederlag godkendes årligt af generalforsamlingen. For 2007 er afholdt vederlag til bestyrelsen på t.kr. 34. For 2008 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på t.kr. 17.
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. For 2007 udgjorde ÅOP 2,03.
Foreningens direktion	Nykredit Portefølje Administration A/S Adm. direktør Tage Fabrin-Brasted Direktør Peter Jørn Jensen Otto Mønstedes Plads 9 1780 København V
Foreningens revisorer	DELOITTE Statsautoriseret Revisionsaktieselskab v/statsautoriseret revisor Per Rolf Larssen og statsautoriseret revisor John Ladekarl Weidekampsgade 6 2300 København S.
Depotselskab	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V.
Kompetent tilsynsmyndighed	FINANSTILSYNET Gl. Kongevej 74 A 1850 Frederiksberg C www.finanstilsynet.dk Tlf. 33 55 82 82 Fax 33 55 82 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 hjemmesiden www.nykreditinvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Investeringsforeningen Nykredit Invest International

Afdeling Japan Akk.

Offentliggjort den 2. december 2008

Ankenævnet for Investeringssforeninger	<p>Private medlemmer af afdelingen kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingen til</p> <p>Ankenævnet for Investeringsforeninger Østerbrogade 62, 4. 2100 København Ø</p> <p>Tlf.: 35 43 25 06, fax.: 35 43 71 04</p>
Særlige forbehold	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.</p>