

# Fuldstændigt tegningsprospekt

Investeringsforeningen  
Nykredit Invest International  
(Investeringsforeningen Multi Manager Invest)

Afdeling Europa (AXA Rosenberg)

Offentliggjort den 2. december 2008

## 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 10. november 2008

  
Bjørn Bogason

  
Kjeld Øberg

  
Kim Høiby

# Foreningen

## Navn og adresse

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

Foreningen er registreret under hovednavnet Investeringsforeningen Multi Manager Invest, men driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen Nykredit Invest International.

## Registreringsnumre

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

## Stiftelse

Investeringsforeningen Nykredit Invest International er stiftet den 30. september 2005 og 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)

## 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 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.

## Vedtægter og årsrapporter

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

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. Vedtægter, årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen eller kan hentes på foreningens hjemmeside [www.nykreditinvest.dk](http://www.nykreditinvest.dk).

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

## Formue

Foreningens samlede formue udgjorde ultimo 2007 kr. 2.973 mio.

## Afdeling Europa (AXA Rosenberg)

### Beslutning om etablering

Afdeling Europa blev besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 30. september 2005.

### Formue/Garanti

Afdelingens formue udgjorde ultimo 2007 kr. 324 mio.

### Investeringsområde

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

Afdelingen investerer i aktier udstedt af europæiske selskaber eller noteret på et europæisk reguleret marked. Investering kan foretages i aktier handlet på regulerede markeder eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan afdelingen investere i aktier udstedt af europæiske selskaber handlet på andre regulerede markeder, er medlem af World Federation of Exchanges eller Full Member eller Associate Member of FESE i det omfang aktier måtte være optaget til handel på disse markeder.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 21.

### Restriktioner i porteføljesammensætningen

Afdelingen må ikke investere i warrants. Tildelte warrants skal afhændes snarest muligt, når markedsforholdene tilsiger det.

Afdelingen investerer ikke i andre investeringsforeningsandele eller anden form for puljeinvesteringer.

Afdelingen må ikke investere i investeringsselskaber, omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Afdelingen må maksimalt investere 5% af afdelingens formue i værdipapirer udstedt af samme aktieselskab. Dog kan afdelingen investere op til 10% af formuen i aktier udstedt af samme aktieselskab, såfremt den samlede værdi af sådanne investeringer ikke overstiger 40% af afdelingens formue.

### Afkast/Benchmark/Indeks

Afdelingens afkast fremgår af nedenstående tabel:

	2006 <sup>1</sup>	2007
Afkast i % p.a.	6,8	-1,2

Afdelingens benchmark er MSCI Europe inkl. udbytte i kr.

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

MSCI Europe	2003	2004	2005	2006	2007
Afkast i % p.a.	15,5	12,1	26,4	19,5	2,7

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 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.

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.

#### Risiko i aktiemarkedet

Kursudviklingen i aktiemarkedene 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 markedsmæssige eller økonomiske forhold. Derudover vil afdelingen være eksponeret til selskabsspecifikke forhold, da afdelingen kan investere op til 10% af afdelingens formue i ét selskab.

#### Valutakursrisiko

Da afdelingen ikke kurssikrer positioner i udenlandsk valuta, vil afdelingen være eksponeret til en valutakursrisiko. Kursrisikoen i GBR og CHF anses for at have betydning for afkastudviklingen i afdelingen.

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 indenfor lovgivningens og vedtægternes rammer.

<sup>1</sup> Dækker perioden 8. maj - 31. december 2006.

## Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til Finanstilsynets retningslinier, samt under iagttagelse af restriktionerne i aktieavancebeskatningslovens § 21. Der er p.t. ingen planer om anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

## 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 afdeling Europa 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. Afdelingen er egnet som en del af en pensionsportefølje, hvis der er mange år til, at udbetalingen skal finde sted.

## Udlodning

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

Udlodning i afdelingen siden start fremgår nedenfor:

	2006	2007
i %/kr. pr. andel	1,00	3,25

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

## 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 selskabsskatteloven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Foreningen specificerer udlodning af udbytte i relevante kategorier for indkomst for frie midler.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra aktiebaserede afdelinger.

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 uheldigt 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.

## Andele

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

## Fondskode

Afdelingen er registreret i Værdipapircentralen med følgende fondskode: DK006003761-2.

## Børsnotering

Afdelingen til handel på Markedsplads for investeringsbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

## Tegning og foreningsforhold

### Løbende emission

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 andelen på medlemmets konto i Værdipapircentralen. Emissionsprisen beregnes hver dag.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske aktier, 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 appor-tindskud af værdipapirer.

### Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende skønnede udgifter i procent af indre værdi:

Kurtage og dir. omk. ved køb af instrumenter	0,20%
Øvrige markedsafledte handelsudgifter	0,20%
Offentlige afgifter m.v.	0,00%
Tegnings- og garantiprovision	1,25%
Markedsføring	<u>0,35%</u>
I alt	2,00%

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.

Bestyrelsen kan beslutte, at der kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen på eventuelle investeringsforeningsandele 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. 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, med mindre emissionen sker i forbindelse med appor-tindskud af værdipapirer i afdelingen.

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

### Navnenotering

Andelen udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelen 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 og kan endvidere fås ved henvendelse til Investeringsforeningen Nykredit Invest International samt på foreningens hjemmeside.

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

### 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 indløsnings tidspunktet 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 0,40% af indre værdi.

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.

Såfremt foreningsandele i afdelingen 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 samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte. Endvidere fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved slag af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. ovenfor.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem depot selskabet 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 appor tudtræk 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 á kr. 100. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens bøger senest 4 uger før generalforsamlingen.

### Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

### Opløsning

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

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 del af formuen, der er repræsenteret.

## Væsentlige aftaler

### 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 aktier betales et depotgebyr på 0,05% af kursværdien i DKK. Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 250 pr. transaktion. For 2007 er afholdt et vederlag til depotselskabet på t.kr. 384.

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 andele.

### Investeringsforvaltning

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.

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 har indgået aftale med AXA Rosenberg, London vedrørende rådgivning om investeringer i europæiske aktier, herunder bl.a. denne afdelings investeringer.

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

For afdelingen er aftalt et administrationshonorar, inkl. honorar til rådgiver, afhængigt af størrelsen af afdelingens formue. Honoraret udgør 0,75% p.a. Herudover betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. købs- og salgstransaktion.

For 2007 er afholdt vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 2.436.

For 2008 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 3.161.

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

### Bestyrelse

Bestyrelsens vederlag godkendes årligt af generalforsamlingen.

For 2007 afholdes vederlag til bestyrelsen på t.kr. 31.

For 2008 budgetteres med et vederlag på t.kr. 16.

### Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning.

For 2007 er afholdt vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 5.

For 2008 budgetteres med et vederlag på t.kr. 8.

### Samarbejdsaftaler

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. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel.

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. 1.485.

### Samlede administrationsomkostninger

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

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

	2006 <sup>3</sup>	2007
Europa	0,76	1,56



## ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i 7 år.

ÅOP for afdelingen udgjorde for 2007:

	2007
Europa	2,15

## Tilknyttede personer og selskaber

### Foreningens bestyrelse

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

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

Advokat Kim Højbye  
Advokatfirmaet Lett  
Rådhuspladsen 4  
1550 København V

### Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Otto Mønstedts Plads 9  
1780 København V

Adm. direktør Tage Fabrin-Brasted  
Direktør Peter Jørn Jensen

### Foreningens revisorer

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

Statsautoriseret revisor Per Rolf Larssen  
Statsautoriseret revisor John Ladekarl

### Depotselskab

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

### 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](http://www.nykreditinvest.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.