

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Forenklet fællesprospekt pr. 6. november 2008
for obligationsafdelingerne

Alm. Brand Invest, Obligationer

Alm. Brand Invest, Obligationer Pension

Offentliggjort den 6. november 2008

	Side
1. Foreningen	4
Navn, adresse og stiftelsestidspunkt	
Registreringsnummer	
Fondskoder	
Formål	
Foreningens bestyrelse	
Foreningens revision	
Finanskalender 2008	
Tilsynsmyndighed	
Regnskabsaflæggelse	
2. Afdelingerne	6
Risiko	
Alm. Brand Invest, Obligationer	
Alm. Brand Invest, Obligationer Pension	
3. Beviserne, udbytte og beskatning	9
Beviserne	
Udbytte	
Beskatning	
4. Emission og indløsning	10
Emission	
Indløsning	
Ex kupon	
Betaling for tegning og opbevaring	
Stemmeret	
Opløsning af foreningen eller en afdeling	
5. Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.	12
Administration	
Depotselskab og bevisudstedende institut	
Rådgivningsaftale	
Formidlingsaftale	
Prisstilleraftale	

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Det fuldstændige prospekt samt årsrapport og halvårlig formueopgørelse for de afdelinger, prospektet omfatter, kan rekvireres gratis ved henvendelse på foreningens kontor.

Prospektet offentliggøres og træder i kraft den 6. november 2008.

København den 5. november 2008

Bestyrelsen

Søren Jenstrup

Per Frandsen

Malene Smidt Hertz

Jens O. Elling

Kim Berner

Foreningen

Navn, adresse og stiftelsestidspunkt

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest
 Midtermolen 7
 2100 København Ø.
 Telefon: 35 47 68 30
 E-mail: invest@almbrand.dk
www.invest.almbrand.dk

Foreningen er stiftet den 15. september 1997

Afdeling Alm. Brand Invest, Obligationer (tidl. Afdeling 1- Danske Obligationer) er stiftet den 15. september 1997

Afdeling Alm. Brand Invest, Obligationer Pension (tidl. Afdeling 11- Obligationer Pension) er stiftet den 27. november 2001

Registreringsnummer

Foreningens registrerings nr. i Finanstilsynet er 10.098
 Foreningens CVR-nummer er 20 43 68 75

Fondskoder

Afdelingerne er noteret på NASDAQ OMX A/S under følgende fondskoder:
 Afdeling Alm. Brand Invest, Obligationer DK001597477-8
 Afdeling Alm. Brand Invest, Obligationer Pension DK001619535-7

Formål

Foreningens formål er at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden og under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe disse midler i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

Foreningens bestyrelse

Advokat Søren Jenstrup (formand) LETT Advokatfirma Rådhuspladsen 4 1550 København K	Godsejer Per Frandsen (næstformand) Revsøgårdvej 8 Revsø 6560 Sommersted
Professor Jens O. Elling Handelshøjskolen i København Solbjerg Plads 3 2000 Frederiksberg	Godsejer Kim Berner Clausholm Gods Clausholmvej 308 8370 Hadsten
Direktør Malene Smidt Hertz Rygårds Allé 61 2900 Hellerup	

Foreningens revision

Statsaut. revisor Ole Karstensen

Statsaut. revisor Lars Rasmussen

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30700228).

Borups Allé 177

Postboks 250

2000 Frederiksberg

Finanskalender 2008

27. februar 2008

Årsrapport 2007

16. april 2008

Ordinær generalforsamling

17. juni 2008

Ekstraordinær generalforsamling

26. august 2008

Halvårsrapport 2008

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Gl. Kongevej 74 A

1850 Frederiksberg C

Telefon: 33 55 82 82

Telefax: 33 55 82 00

www.ftnet.dk

Regnskabsaflæggelse

Afdelingernes regnskaber aflægges i henhold til Finanstilsynets regler, herunder bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers regnskaber. Regnskabsåret er kalenderåret.

Afdelingerne

Risiko

Afkastet på obligationsinvesteringer afhænger hovedsagligt af udviklingen i renten og obligationernes løbetid. Risikoen på en portefølje af statsobligationer skyldes primært udsving i renten, mens der for realkreditobligationer yderligere skal tages hensyn til en eventuel konverteringsrisiko. Endvidere er der ved investering i virksomhedsobligationer også en kreditrisiko, som dog er svær at kvantificere.

Den største risiko ved investering i en obligationsbaseret afdeling er således renten. Renterisikoen opgøres i det matematiske begreb ”den korrigerede varighed”. Jo længere varighed desto højere renterisiko.

Varigheden af obligationerne i Alm. Brand Invests obligationsafdelinger fastlægges, så den svarer til vores forventninger til den fremtidige renteutvikling. Forventer vi en stigende rente, vil vi vælge obligationer med en lavere korrigeret varighed for dermed at søge at reducere risikoen for kursfald ved en stigende rente. Forventer vi derimod faldende rente, vil vi vælge obligationer med en længere korrigeret varighed.

Pludselige ændringer i renten forekommer sjældent, men kan forekomme f.eks. ved lovmæssige indgreb eller andre politiske indgreb. Renten anvendes som et pengepolitisk styringsredskab, i Danmark primært til at sikre en stabil kronkurs i forhold til euroen. I de fleste andre lande benyttes pengepolitikken primært til at sikre en lav stabil inflation.

Renten bestemmes af den generelle økonomiske udvikling. I perioder med høj vækst og/eller inflation kan der forventes en stigende rente og faldende kurser på obligationer, hvilket vil medføre faldende indre værdi i afdelingen og dermed en faldende kurs på beviset. I perioder med lav vækst og lav inflation kan der forventes en faldende rente og stigende obligationskurser, hvilket vil medføre en øget indre værdi i afdelingen og dermed en stigende kurs på beviset i afdelingen.

Alm. Brand Invest, Obligationer

Afdelingen er en udloddende bevisudstedende afdeling.

Afdelingen er pr. januar 2007 fusioneret med afdeling Korte Obligationer og afdeling Pantebreve. Fusionen var skattefri. I den forbindelse ændrede afdelingen navn fra Alm. Brand Invest, Afdeling 1 – Danske Obligationer (mellemlange) til det nuværende navn, Alm. Brand Invest, Obligationer.

Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, udstedt i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer udstedt i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske ejendomme indenfor 80% af ejendommens handelsværdi eller sikret ved garanti.

Der investeres kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Fællesskab, og er noteret på en fondsbørs i et af disse lande.

Porteføljens korrigerede varighed er 0 – 6 år. Varigheden øges ved forventning om rentefald og reduceres ved forventning om rentestigninger.

Afdelingen har en lav til middel risiko og henvender sig derfor til investorer, der enten har en kort eller en mellemlang investeringshorisont. Investeringerne i afdelingen tilrettelægges med henblik på at skabe det bedst mulige afkast efter skat. Afdelingen henvender sig derfor primært til investering af frie midler, dvs. ikke pensionsmidler.

Afdelingens benchmark er EFFA 1-5.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere op til 50 % af sin formue i erhvervsobligationer.

Der kan anvendes finansielle instrumenter i henhold til de af Finanstilsynet fastsatte regler.

Afdelingens udvikling de sidste 5 år:

	2007	2006	2005	2004	2003
Årets afkast i %	2,18	0,26	4,11	4,93	3,25
Benchmark afkast i %	3,22	0,36	3,63	6,41	4,12
Udvikling i indre værdi (inkl. udbytte)	98,04	98,94	104,56	103,88	104,12
Årets nettoresultat i 1.000 kr.	23.864	1.606	21.334	19.769	10.193
Årets udlodning i %	2,00	3,00	5,75	3,50	5,25
Årets udlodning pr. 100 kr. andel i kr.	2,00	3,00	5,75	3,50	5,25
Cirkulerende kapital i 1.000 kr.	1.210.119	739.770	610.281	467.135	354.765
Medlemmernes formue i 1.000 kr.	1.186.478	731.921	638.108	485.268	369.380
Årlige omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,59	0,74	0,84	0,98	0,88
Årlig Omkostning i Procent (ÅOP)	0,81	0,93	-	-	-

Det historiske afkast kan ikke i sig selv danne grundlag for en beslutning om at investere i afdelingen. Der kan ikke fra dette drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.

Afdelingens seneste årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til foreningen eller en af filialerne i Alm. Brand Bank samt på foreningens hjemmeside.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger må ikke overstige 1,0 % af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Alm. Brand Invest, Obligationer Pension

Afdelingen er en udloddende bevisudstedende afdeling.

Afdelingen var indtil 1. januar 2006 en PAL-afdeling, dvs. akkumulerende afdeling i medfør af de dagældende regler. På en ekstraordinær generalforsamling den 21. december 2005 blev det besluttet at lade afdelingen overgå til at være en udloddende afdeling som følge af ophævelsen af PAL-begrebet.

Afdelingen investerer primært i obligationer, herunder skatkammerbeviser, udstedt i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer udstedt i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske ejendomme indenfor 80% af ejendommens handelsværdi eller sikret ved garanti.

Der investeres kun i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Fællesskab, og er noteret på en fondsbørs i et af disse lande.

Porteføljens korrigerede varighed er 0 – 8 år. Varigheden øges ved forventning om rentefald og reduceres ved forventning om rentestigninger.

Afdelingen har en lav til middel risiko og henvender sig derfor til investorer, der enten har en kort eller en mellemlang investeringshorisont. Investeringerne i afdelingen tilrettelægges med henblik på at skabe det bedst mulige afkast før skat. Afdelingen henvender sig derfor primært til investering af pensionsmidler, skattefrie midler og investorer, der beskattes ens af afkast og kursgevinster.

Afdelingens benchmark er EFFA 1-7.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere op til 50 % af sin formue i erhvervsobligationer.

Der kan anvendes finansielle instrumenter i henhold til de af Finanstilsynet fastsatte regler.

Afdelingens udvikling de sidste 5 år:

	2007	2006	2005	2004	2003
Årets afkast i %	0,43	-0,21	4,05	4,60	3,08
Benchmark afkast i %	2,91	1,04	4,26	6,42	4,12
Udvikling i indre værdi (inkl. udbytte)	117,61	120,84	121,09	116,38	111,26
Årets nettoresultat i 1.000 kr.	735	-200	5.597	5.506	3.189
Årets udlodning pr. 100 kr. andel i kr.	4,75	3,75	0,00	0,00	0,00
Årets udlodning i %	4,75	3,75	0,00	0,00	0,00
Cirkulerende kapital i 1.000 kr.	168.817	139.900	131.500	113.000	104.000
Medlemmernes formue i 1.000 kr.	198541	169.049	159.229	131.507	115.712
Årlige omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,63	0,78	0,92	0,98	0,89
Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP)	0,90	1,00	-	-	-

Det historiske afkast kan ikke i sig selv danne grundlag for en beslutning om at investere i afdelingen. Der kan ikke fra dette drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger må ikke overstige 1,0 % af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Afdelingens seneste årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til foreningen eller en af filialerne i Alm. Brand Bank samt på foreningens hjemmeside.

Beviserne, udbytte og beskatning

Beviserne

Investeringsbeviserne udstedes i stykker á 100 kr. Beviserne er frit omsættelige, og ingen har særlige rettigheder.

Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse.

Hvis et medlem ønsker at sælge et bevis i en afdeling for at købe et bevis i en anden af Alm. Brand Invests afdelinger, sker dette på almindelige handelsvilkår.

Der er indgået aftale med Alm. Brand Bank om, at beviserne i alle Alm. Brand Invests afdelinger kan købes og sælges gennem banken.

Udbytte

Af de indtjente renter, realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser, realiserede nettokursgevinster på valutakonti og erhvervede skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af finansielle instrumenter samt efter afholdelse af administrationsomkostninger foretager hver afdeling en minimumsudlodning i medfør af ligningslovens § 16C.

Øvrige indkomster tillægges afdelingernes formue, medmindre generalforsamlingen beslutter andet.

Der kan udloddes en gang om året i forbindelse med generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten, herunder evt. udlodningsforslag.

Som følge af udbyttets sammensætning vil størrelsen variere fra år til år.

Udbyttet udbetales til medlemmets pengeinstitutkonto via Værdipapircentralen. Der indeholdes ikke skat, og medlemmet skal derfor være opmærksom på selv at foretage indberetningen. Udbetalingen finder sted efter afholdelsen af den generalforsamling, hvorpå udlodningen er vedtaget.

Beskatning

Afdelingerne i Alm. Brand Invest er ikke skattepligtige, fordi afdelingerne udlodder som ovenfor anført.

Skattereglerne for investeringer gennem investeringsforeninger er udformet, således at medlemmerne så vidt muligt beskattes på samme måde, som hvis de havde foretaget en direkte investering i de værdipapirer, afdelingen investerer i.

Hovedprincipper for beskatning af frie midler investeret af personer

Udbytte beskattes som kapitalindkomst efter personskatteloven. Gevinst ved salg af beviset beskattes som kapitalindkomst efter aktieavancebeskatningsloven. Tab kan ikke fratrækkes.

Hovedprincipper for beskatning af pensionsmidler investeret af personer

Udbytte og kursændringer beskattes løbende med 15 % efter pensionsbeskatningsloven.

Skattereglerne og skattesatserne er nærmere beskrevet på Alm. Brand Invests hjemmeside. For nærmere detaljeret individuel rådgivning henvises investorerne til deres egne rådgivere.

Emission og indløsning

Emission

Emissionskursen på hvert bevis i afdelingerne beregnes som indre værdi med tillæg af de omkostninger, der er forbundet med emissionen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med Emissionspriser.

Indre værdi er den regnskabsmæssige værdi af et bevis i en afdeling. Den indre værdi er beregnet ved at dividere afdelingens samlede formue (værdipapirer + kontantbeholdning) med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien er fratrukket alle afholdte omkostninger i afdelingen.

Oplysning om indre værdi og tegningskursen kan indhentes på foreningens hjemmeside eller hos Alm. Brand Bank på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside www.ifr.dk.

De nedenfor angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurta-ge m.m.") ved køb af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Emissionspriser pr. 16. april 2008 i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Administration	Tegningsprovision	Emissionspris i alt
Alm. Brand Invest, Obligationer	0,05	0,05	1,00	1,10
Alm. Brand Invest, Obligationer Pension	0,05	0,05	1,00	1,10

Indløsning

Foreningen er forpligtet til at indløse medlemmernes andele på forlangende.

I henhold til vedtægterne kan foreningen i særlige tilfælde udsætte indløsningen af investeringsforeningsandele, indtil foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Indløsningsprisen beregnes som indre værdi med fradrag af de omkostninger, der er forbundet med indløsningen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med Indløsningspriser.

Indre værdi er den regnskabsmæssige værdi af et bevis i en afdeling. Den indre værdi er beregnet ved at dividere afdelingens samlede formue (værdipapirer + kontantbeholdning) med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien er fratrukket alle afholdte omkostninger i afdelingen.

Oplysning om indre værdi og salgskursen kan indhentes på foreningens hjemmeside og hos Alm. Brand Bank på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside www.ifr.dk.

De nedenfor angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurtage m.m.") ved salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

Indløsningspriser pr. 16. april 2008 i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Administration	Indløsningsfradrag i alt
Danske Obligationer	0,05	0,05	0,10
Obligationer Pension	0,05	0,05	0,10

Ex kupon

I afdelinger, hvor bestyrelsen har truffet beslutning om at udstede beviser uden udbytte (ex kupon), beregnes emissions- og indløsningsprisen for perioden primo januar til afholdelse af ordinær generalforsamling ved at trække udbyttet fra foregående år fra afdelingens formue og dividere denne med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien fratrækkes alle afholdte omkostninger i afdelingen og afkast af det beregnede udbytte.

Betaling for tegning og opbevaring

Beviser i foreningens afdelinger udstedes gennem Værdipapircentralen i stykker á 100 kr. eller multipla heraf. Omkostningerne til Værdipapircentralen afholdes af afdelingen.

Beviser tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på 3. dagen efter tegningen samtidig med registreringen hos Værdipapircentralen.

Beviserne opbevares vederlagsfrit i depot enten hos depotbanken, Alm. Brand Bank eller et andet dansk pengeinstitut. Ved ind- og udgang af depotet betales dog kutymemæssigt gebyr til Værdipapircentralen.

Der udstedes ikke fysiske beviser. Kontoudskriftet fra Værdipapircentralen tjener som dokumentation for ejerskabet.

Beviserne udstedes til ihændeleveren, men kan på begæring noteres på navn i foreningens aktiebog. Navnenoteringen foretages hos det pengeinstitut, hvor beviset ligger i depot. I-NVESTOR, Kongevejen 118, 2840 Holte er aktiebogsfører.

Stemmeret

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsbevis. Beviset skal være noteret på navn i foreningens bøger senest 4 uger før generalforsamlingen, for at man kan udøve sin stemmeret på generalforsamlingen.

Intet medlem af foreningen kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Opløsning af foreningen eller en afdeling

Foreningen eller en afdeling kan opløses, hvis generalforsamlingen beslutter det med et kvalificeret flertal.

Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.

Administration

Den daglige ledelse varetages af :

Invest Administration A/S

Falkoner Allé 53, 3. sal

2000 Frederiksberg

Telefon nr. : 38 14 66 00

Telefax nr.: 38 14 66 09

CVR- nr.: 34 92 70 14

Bestyrelse:

Advokat Axel Kierkegaard, formand

Bent Petersen

Nils Holm Jørgensen

Direktion:

Ulla Heurlin, direktør

Preben Iversen, adm. direktør

Alm. Brand Invests depotselskab, Alm. Brand Bank, ejer 50 % af aktierne i Invest Administration A/S.

Foreningen har pr. 1. juni 2006 indgået aftale med investeringsforvaltningsselskabet om, at dette udfører foreningens administrative opgaver i medfør af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv., jf. lov om finansiel virksomhed.

Indtil 1. juni 2006 varetog ID-Management A/S administrationen af Alm. Brand Invest.

Omkostninger til bestyrelse og investeringsforvaltningsselskabet samt Finanstilsynet i 2007:

Afdeling	Bestyrelse Alm. Brand Invest	Gebyr til Investerings- forvaltningsselskab
Alm. Brand Invest, Obligationer	143.000 kr.	765.000 kr.
Alm. Brand Invest, Obligationer Pension	23.000 kr.	186.000 kr.

Alm. Brand Invest betalte i 2007 i alt 83.124 kr. til Finanstilsynet for alle afdelinger i foreningen.

Depotselskab og bevisudstedende institut

Alm. Brand Bank A/S
Midtermolen 7
2100 København Ø

Alm. Brand Bank har i henhold til depotselskabsaftalen forpligtet sig til at være depotselskab for alle afdelinger i Alm. Brand Invest i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

Alm. Brand Bank er endvidere kontoførende og bevisudstedende institut for afdelingerne.

Depotgebyret udgør 0,125 % for de afdelinger, der er omfattet af dette fællesprospekt, og beregnes i forhold til hver afdelings gennemsnitlige formue.

Aftalen kan af begge parter med opsiges med 6 måneders varsel til et regnskabsårs eller et halvårs udløb.

Rådgivningsaftale

Foreningen har en rådgivningsaftale med Alm. Brand Bank, Midtermolen 7, 2100 København Ø., hvis hovedvirksomhed er bankdrift. Rådgiver er foreningens depotselskab.

I medfør af rådgivningsaftalen skal Alm. Brand Bank yde afdelingerne rådgivning med hensyn til, hvilke værdipapirer der skal investeres i, således at afdelingerne får det bedst mulige afkast. Rådgivningen skal ydes indenfor de af lovgivningen og bestyrelsen fastlagte rammer. På baggrund af denne rådgivning kan investeringsforvaltningsselskabet træffe beslutning om at foretage den foreslåede handel.

Det påhviler endvidere Alm. Brand Bank som bank og fondsmægler at gennemføre de godkendte handler.

Afdelingerne betaler et rådgivningshonorar på 0,1 %. Honoraret beregnes i forhold til hver afdelings gennemsnitlige formue.

Aftalen kan af afdelingen opsiges uden varsel og af Alm. Brand Bank med 6 måneders varsel.

Formidlingsaftale

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af investeringsandele i foreningens afdelinger samt opbevarer andelene, når ejerne ønsker det. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af foreningens andele.

Som honorar for ydelserne betaler hver afdeling en beholdningsprovision på 0,1 % af den gennemsnitlige kursværdi af de af afdelingernes beviser, som opbevares i depot hos Alm. Brand Bank. Alm. Brand Bank modtager endvidere en tegningsprovision på 1 % af indre værdi pr. hvert bevis, banken sælger for afdelingerne.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 30 dages varsel.

Prisstilleraftale

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank om, at banken i NASDAQ OMX København A/S' prissystemer løbende stiller købs- og salgspriser i afdelingernes beviser. I medfør af aftalen forpligter Alm. Brand Bank sig endvidere til altid at være i besiddelse af en minimumsbeholdning af beviser i afdelingerne og til uden varsel at kunne sælge og modtage indløste beviser fra eller til denne beholdning efter anmodning fra en investor.

Alm. Brand Bank modtager et fast årligt vederlag på 100.000 kr. for disse forpligtelser.

Aftalen kan til enhver tid opsiges af foreningen uden varsel og af Alm. Brand Bank med et varsel på 12 måneder til udløbet af et regnskabsår.