

Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Value aktier – en afdeling i Investeringsforeningen MS Invest.

Ansvar for prospektet

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, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 1. juli 2008.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen MS Invest

Lars Eskesen
formand

Hans Munk Nielsen
næstformand

Thomas Hofman-Bang

Anne E. Jensen

Marianne Philip

Foreningens adresse

Nyropsgade 17, st.
1602 København V
Tlf. 33 36 06 00
Fax 33 91 26 96
www.msinvest.dk

Registreringsnumre

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11167
Foreningens CVR-nummer: 31 16 85 97
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 1
Afdelingens SE-nummer: 30 12 12 79
Afdelingens fondskode: DK006012086-3

Stiftelse og offentliggørelse

Foreningen blev stiftet den 14. december 2007. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Foreningen driver tillige virksomhed under navnet Investeringsforeningen din & min invest.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen MS Invest den 14. december 2007.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 3. juli 2008.

Formål

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i nærværende vedtægt, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Afdelingen retter primært henvendelse til investorer, der investerer for frie midler eller via pensionsordninger.

Bestyrelse

Direktør
Lars Eskesen
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K
(formand)

Direktør
Hans Munk Nielsen
Herman Bangs Vej 16, 3460 Birkerød
(næstformand)

Administrerende direktør i NKT
Thomas Hofman-Bang
Vibeholms allé 25, 2605 Brøndby

Medlem af Europa-Parlamentet
Anne E. Jensen
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

Advokat i Kromann Reumert
Marianne Philip
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

Investeringsforvaltningsselskab

Nordea Invest Fund Management A/S
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Administrerende direktør, cand.merc.
Cristina Lage

Revision

Deloitte A/S
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og Anders Gjelstrup.

Depotselskab

Nordea Bank Danmark A/S
Custody Service, 0900 København C.

Foreningen har indgået aftale med Nordea Bank Danmark A/S om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. På danske værdipapirer følges Værdipapircentralens standardsatser. På udenlandske værdipapirer beregnes 0,075 pct. p.a. af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af Nordea Bank Danmark A/S opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

Rådgivningsaftale

Foreningen har en rådgivningsaftale med Middelfart Sparekasse, Algade 69, 5500 Middelfart, hvis hovedbeskæftigelse er pengeinstitutvirksomhed. Rådgiver er ikke koncernforbundet med

foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil. Aftalen kan af begge parter opsiges med øjeblikkeligt varsel.

Som vederlag for de med aftalen forbundne ydelser betaler afdelingen 15 pct. p.a. af afkastet i afdelingen. Afkastet er defineret som den procentvise tilvækst i afdelingens indre værdi. Honoraret beregnes på baggrund af afdelingens gennemsnitlige månedlige formue.

For at udløse honorar skal indre værdi være højere end det senest fastsatte High Water Mark. High Water Mark er defineret som afdelingens højeste indre værdi pr. 31/12 for de foregående år. High Water Mark vil fra aftalens start være 100,8, således at der er taget højde for betaling af markedsføringsomkostninger. Ved udgangen af hvert år evalueres High Water Mark og sættes således til den højeste værdi af indre værdi pr. 31/12.

Rådgivningshonoraret kan uanset ovenstående ikke overstige 5 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue for det pågældende år, svarende til et maksimalt afkastgrundlag på 33,33 pct.

Markedsføringsaftale

Der er indgået en markedsføringsaftale med Middelfart Sparekasse for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter sparekassen sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem sparekassens filialnet samt sikre sig, at sparekassens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis. Denne ydelse leveres vederlagsfrit af Middelfart Sparekasse.

Aftalen kan af begge parter opsiges med seks måneders varsel til udgangen af en måned.

Årsrapport

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Årsrapporten følger kalenderåret.

Første regnskabsperiode løber fra den 20. juni 2008 til den 31. december 2008.

Den reviderede årsrapport samt halvårsrapport udleveres fra foreningens kontor og i Middelfart Sparekasses filialer.

Udbytte seneste fem år

Da afdelingen er nystartet, har den endnu ikke udbetalt udbytte.

Formue

Afdelingen havde ved tegningsperiodens udløb, den 20. juni 2008, en nominel formue på 112,7 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2008 forventes at bestå af 1 afdeling forventes i 2008 at udgøre 1,5 mio. kr.

Heraf forventes udgifter til investeringsforvaltningsselskabet at udgøre 45.000 kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet forventes bestyrelshonoraret at udgøre 1.600 kr., mens betaling til Finanstilsynet forventes at udgøre 1.200 kr.

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) for denne afdeling er estimeret til, 2,01 pct.

ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Investors gennemsnitlige tidshorizont er sat til syv år. De administrationsomkostninger der indgår i beregningen er estimeret ved et middelfkast, hvis afkastet bliver væsentligt højere vil ÅOP blive højere end de 2,01 pct. mens det modsatte vil gøre sig gældende ved lav performance.

Bevisudstedende

Afdelingen er bevisudstedende.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

Udbyttebetalende

Afdelingen er udbyttebetalende.

Skat

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Beskatningen af gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter de herfor gældende regler.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparring er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Maksimale omkostninger

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Nordea Invest Fund Management A/S er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og truffne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 1,50 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 1,50 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S.

Da afdelingen er nystartet, eksisterer der ikke omkostningstal for de sidste fem år.

Stemmeret

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

Opløsning

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse afdelingen i henhold til regler vedrørende likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Flytning mellem afdelinger

Medlemmer af afdelingen kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af foreningsandele.

Tegningssted

Nordea Bank Danmark A/S
Securities Operations 5.1
Postboks 850
0900 København C
Tlf. 33 33 50 92
Fax 33 33 31 82

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Middelfart Sparekasses filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Emission

Bestyrelsen er berettiget til at imødekomme ethvert ønske om løbende indskud af beløb i foreningens forskellige afdelinger.

Der er ikke fastsat højeste beløb for indskud.

Emissionsomkostninger

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,825 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

- a) Tegningsprovision til Middelfart Sparekasse: 1,25 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.
- b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospekttrykning: 0,375 pct.
- c) Kurtage, spreads og alle øvrige direkte handelsudgifter m.v. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,20 pct.
- d) Øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter 0,00 pct.

Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission

For denne afdeling har bestyrelsen besluttet, at der vil være løbende emission. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

Stykstørrelse

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

Børsnotering

Afdelingen er optaget til handel på OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S fra den 7. juli 2008.

Notering på navn

Foreningsandele udstedes lydende på ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

Aktiebogfører

VP Investor Services
Helgeshøj Allé 61
P.O. Box 20
DK-2630 Taastrup

Spørgsmål kan rettes til Nordea Invest Fund Management A/S på tlf. 33 36 06 00

Indløsningsret

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris.

Omsættelighed

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealisationer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes ingen aconto udbytteskat.

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres i danske og udenlandske aktier.

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen opfylder ligeledes de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv, hvorefter afdelingen ikke placerer mere end 15 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer.

Referenceindeks

Afdelingen følger ikke et referenceindeks.

Performance de seneste fem år

Da afdelingen er nystartet, foreligger der endnu ikke historiske afkast for afdelingen.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen må ikke anvende finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse, til at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Risici

Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der bliver tale om investeringer med en middel risikoprofil. Det vil sige, at der kan blive tale om middel udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængig af markedsudviklingen.

Risikoen for negative afkast søges begrænset ved en grundig analyse af de værdipapirer, der investeres i.

Ændring af prospekt

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på foreningens hjemmeside.