

# TEGNINGSPROSPEKT

for

Investeringsforeningen Sparindex, AFDELING 1, US Growth Index

## **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. Vi erklærer endvidere, at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

Taastrup, den 15. juni 2007.

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Sparindex

## **Fondskode**

DK001029827-2

## **Registreringsnr. i Finanstilsynet**

Reg.nr. 11156

## **CVR nr.**

25845285

## **SE-nr.**

11920918

## **Betaling**

Betaling for de tegnede investeringsandele erlægges mod registrering i værdipapircentralen.

## **Foreningens stiftelse og dato for prospektets offentliggørelse**

Investeringsforeningen Sparindex, er stiftet den 30. november 2000 og har hjemsted i Randers kommune.

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000.

Tegningsprospektet for afdelingen er offentliggjort den 29. juni 2007.

Foreningens vedtægter udgør en bestanddel af dette prospekt.

## **Foreningens formål**

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i overensstemmelse med afsnit 9 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, jf. § 12.

Ideen bag etableringen af Investeringsforeningen Sparindex er et ønske om at udbyde passive indeksafdelinger. Passive indeksafdelinger er ensbetydende med indeksafdelinger, der lægger sig så tæt som muligt op af benchmark. Det medfører, at der ikke vil blive foretaget nogen aktive handlinger med hensyn til at over- eller undervægte beholdningerne i de aktier, der indgår i benchmark. Målsætningen er således at ligge så tæt op af vægtene i benchmark som muligt, og succeskriteriet vil således være at opnå en så lav "tracking-error" i forhold til benchmark, som muligt.

## Bestyrelsens kompetence

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

## Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske vækstaktier.

For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 20-180 selskaber. S sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende forventningerne til forhold af betydning for brancher og selskaber, herunder strukturelle og teknologiske ændringer, den økonomiske og finansielle udvikling samt branche- og selskabsspecifikke forhold.

## Investeringsmål

Med udgangspunkt i et ønske om at opnå en udvikling der svarer til det givne aktieindeks, skal investeringerne foretages på en sådan måde, at de til hver en tid replikerer aktieindeks, dog med en grad af tracking-error. Risikoprofilen vil til fulde afspejle risikoen ved at investere i det valgte indeks. Afdelingen er en indeksfond, hvor det valgte aktieindeks for afd. 1 Sparindex US Growth er MSCI US Growth indekset.

Denne afdeling omfatter investering i nordamerikanske vækstaktier.

Investeringsstrategien er sammensat med et eneste formål, at være placeret neutralt i forhold benchmark og succeskriteriet vil således være en så lav "tracking error" som mulig. Det medfører at der ikke vil blive foretaget aktive handlinger med hensyn til at over- eller undervægte beholdningerne i de aktier der indgår i benchmark.

Alle Sparindex-afdelingerne styres i dag alene med udgangspunkt i porteføljestyresystemet Barra, der ud fra finansielle og statistiske modeller er i stand til at replikere et univers af aktiver ved kun at købe fragmenter af dette.

Typisk vil de aktiver der fylder mest i universet også udgøre hovedbestanddelen af den portefølje man sammensætter. Fordelen ved at udnytte denne type systemer er at man får mulighed for, med relativt beskedne formuer, at efterligne store anerkendte indeks, som ofte består af så mange aktiver at det omkostnings- og administrationsmæssigt vil være umuligt at holde hele aktivmassen. Omkostningsprocenten er hovedudfordringen ved forvaltning af indeksafdelinger, idet de indeks der følges, ikke er pålagt nogen form for omkostninger og dermed vil den teoretiske forskel i afkast på indekset og afdelingen som udgangspunkt være omkostningerne.

Af samme grund anvender Sparindex ingen ressourcer på markedsføring. Kun via foreningens hjemmeside kan man få informationer og følge med i foreningens udvikling.

Til forskel fra "normale" investeringsforeninger får man således produkter, der er rensat for unødige omkostninger samt produkter, hvor varedeklarationen stemmer overens med indholdet. Sidstnævnte er netop det der gør Sparindex velegnet til Asset Allocation. Der er tale om byggeklodser, hvor eksponeringen er kendt på forhånd, og dermed undgår man som investor at overvåge og kontrollere om afdelingen skifter fokus.

Succeskriteriet for fondenes afkast måles ud fra tracking-error. En forventet "tracking error" på eksempelvis 1,5% over det næste år, vil sige at med 68% sandsynlighed (en standardafvigelse) forventes det, at porteføljens afkast vil ligge indenfor 1,5% af benchmark indeksets afkast. I Sparindex indeksfonde varierer "tracking error" alt efter hvilket segment der investeres i.

For denne afdeling er den forventede tracking-error (TE):

Forventet TE p.a.

US Growth

2,25%

Det typiske medlem, som afdelingen henvender sig til er private kunder og institutionelle investorer.

Afdelingen er udloddende.  
Afdelingen er bevisudstedende.  
Afdelingen er noteret på OMX Københavns Fondsbørs.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:  
MSCI US Growth.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Som det fremgår af ovenstående er benchmark i relation til indeksinvestering yderst central for investeringsprocessen, og et højt kvalitets- og integritetsniveau er derfor påkrævet. De aktieindeks som er udpeget som repræsentant for benchmark er udvalgt med udgangspunkt i Morgan Stanleys indeksunivers. Morgan Stanley er anerkendt for deres grundige og detaljerede udvælgelse af de underliggende aktiver, samt deres efterfølgende bearbejdning af indeksene.

Denne afdeling benytter MSCI US Growth index som benchmark.

### **Finansielle instrumenter**

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

### **Rådgivere**

Der er indgået investeringsrådgivningsaftale med:

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S  
Kingsvej 1  
2630 Taastrup

Sparinvest Fondsmæglerselskab's hovedvirksomhed er investeringsrådgivning til investeringsforeninger samt portfoliomanagement til pengeinstitutter.

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S er koncernforbundet med afdelingens investeringsforvaltningsselskab ID-Sparinvest A/S.

I henhold til den mellem afdelingen og Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S indgåede rådgivningsaftale skal Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S yde afdelingen investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til afdelingens investeringspolitik. Rådgivning og vejledning skal vedrøre afdelingens investeringsobjekter og skal respektere afdelingens investeringspolitik, risikoprofil, investeringsformål og de af afdelingen fastsatte investeringsrestriktioner.

Rådgivningsaftalen kan af rådgiver opsiges med tre måneders varsel til den 1. i en måned. Foreningen kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2.  
Vederlag for investeringsrådgivningen udgør 0,05% p.a., målt på afdelingens gennemsnitlige formue og betales månedsvis bagud.

Rådgivningsaftalen kan af rådgiver opsiges med tre måneders varsel til den 1. i en måned. Foreningen kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2.

Vederlaget for investeringsrådgivningen udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

## Markedsføringsaftale

Foreningen har indgået aftale om markedsføring af foreningens andele med Sparinvest Holding A/S.

Ifølge aftalen varetager Sparinvest Holding A/S visse markedsføringsopgaver herunder annoncering, brochurer og designopgaver. Sparinvest Holding A/S varetager endvidere opgaver af uddannelsesmæssig og juridisk karakter.

I forhold til markedsføring medvirker Sparinvest Holding A/S i denne forbindelse til fremme af salg og profilering af foreningen, som primært sker via samarbejde med pengeinstitutter, der har indgået aftale med ID-Sparinvest A/S om formidling af investeringsbeviser.

Sparinvest Holding A/S modtager herfor et samlet vederlag i henhold til aftalen for alle foreninger, der administreres af ID-Sparinvest A/S. Det samlede vederlag for alle foreninger udregnes som 0,06% af den gennemsnitlige formue i foreningerne.

Aftalen kan af Sparinvest Holding A/S opsiges med tre måneders varsel og af foreningen med øjeblikkeligt varsel.

## Skatte- og afgiftsregler

Som udbytteudlodende skal afdelingen ikke betale skat, men afdelingen er forpligtet til at udlodde udbytte i henhold til reglerne i vedtægternes § 25. I udlodningen indgår, efter fradrag af administrationsomkostninger, de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodningen. Udlodning af udbytte sker med fradrag af 28% a'conto skat.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven.

Er der tale om frie midler, sker beskatningen af gevinst eller tab ved salg af andele i afdelingen efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, mens beskatningen af udbytte sker efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven.

Opsplitning af udbytte på kapitalindkomst, aktieindkomst og evt. skattefri indkomst bliver foretaget af foreningen og meddelt medlemmerne hvert år i årsrapporten og medlemsbladet, og bliver automatisk indberettet til skattevæsenet.

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

Investering af midler, henhørende under virksomhedsskatteordningen, i foreningsandele betragtes som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det vil sige, at midler under virksomhedsskatteordningen ikke må investeres i afdelingens andele.

Yderligere information kan fås ved kontakt til foreningen.

## Andelsstørrelse

Investeringsforeningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. à kr. 100. Samtlige omkostninger forbundet med registrering i Værdipapircentralen afholdes af afdelingen. Der er ingen minimumstegning.

## Formue

Investeringsforeningens formue udgjorde pr. 31. december 2006 t.kr. 3.063.839.

Afdelingens formue udgjorde pr. 31. december 2006 t.kr. 666.300.

## Udbytte

Afdelingen er udbytteudloddende, idet nettooverskuddet opgjort efter ovenfor anførte regler udbetales til indehaverne af investeringsforeningsandelene efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

### Seneste 5 års performance

De seneste års performance for benchmark ser ud som følger:

2002: -35,41%  
2003: 3,69%  
2004: -1,21%  
2005: 21,47%  
2006: -2,91%

Afdelingens performance i samme periode ser ud som følger:

2002: -35,15 %  
2003: 0,22 %  
2004: -0,92 %  
2005: 21,07 %  
2006: -3,41 %

### Afdelingens risici

Volatilitet (5 år) 15,19%  
Sharpe ratio (5 år) -0,55

Der optræder risiko på selskabs-, valuta- og makroniveau. På selskabsniveau er det forhold omkring de enkelte virksomheder der investeres i. Det samme gælder mht. den valutarisiko der fremkommer ved at være eksponeret til et givent land/områdes valuta.

Endelig er der generel eksponering på makroniveau, det være sig eksv. afmatning i verdensøkonomien eller i en given region.

Foreningen bestræber sig på at fastholde en så konstant risikoprofil som muligt gennem aktiv overvågning af investeringskoncepterne og tilpasning af investeringerne.

Yderligere information vil kunne findes på [www.sparindex.dk](http://www.sparindex.dk).

### Afdelingens hidtidige resultat

For det nedenfor anførte regnskabsår kan afdelingens resultat pr. investeringsforeningsandel á kr. 100,00 opgøres som følger:

2002: kr. -17,70  
2003: kr. -1,42  
2004: kr. -0,44  
2005: kr. 10,08  
2006: kr. -2,68

De ovenfor anførte resultater pr. andel af kr. 100,00 er alene udtryk for afdelingens hidtidige resultater, og der kan således ikke på baggrund af disse hidtidige resultater drages slutninger om det kommende resultat for 2007.

### Opbevaring af investeringsforeningsandele

Det er gratis at få andele opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Dog betales almindelige VP-gebyrer.

## Tegning

### Løbende Emission

Investeringsforeningsandelene udbydes i løbende emission til indre værdi og med kutymemæssige handelsomkostninger. Emissionsprisen beregnes til enhver tid som afdelingens formue divideret med den nominelle værdi af de tegnede andele, hvortil lægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved udstedelsen af investeringsforeningsandele, hvilket beløb maksimalt udgør 0,30% af indre værdi, fordelt på følgende poster:

- Handelsomkostninger: 0,30 %
- Markedsføringsomkostninger m.v., inkl. offentlige afgifter: 0,00%

I henhold til vedtægternes § 11 stk. 3 kan bestyrelsen beslutte, at der i afdelingen skal udstedes andele uden ret til udbytte, og i så fald fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling ved at dividere afdelingens formue 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 værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, hvilket beløb skønnes at udgøre 0,30 % af dagskursen, fordelt på følgende poster:

- Handelsomkostninger: 0,30 %
- Markedsføringsomkostninger m.v., inkl. offentlige afgifter: 0,00%

Der er ikke maksimum for, hvor mange investeringsforeningsandele, der må tegnes i afdelingen.

### Tegningssted

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele  
Telf. + 45 87 99 30 00  
Fax + 45 87 99 30 99

Bestillinger kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### Investeringsforeningsandelenes rettigheder

#### Notering på navn

Investeringsforeningsandele udstedes til ihændeher i værdipapircentralen, men kan noteres på navn i foreningens bøger.

Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut.

Aktiebogsfører er VP Services A/S, Helgeshøj Allé 61, 2630 Taastrup.

#### Aktieudstedende institut

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele

#### Medlemmernes stemmeret

Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsforeningsandel.

Hvis man vil udøve sin stemmeret på generalforsamlingen, skal investeringsforeningsandelene være noteret på navn i investeringsforeningens bøger senest 14 dage før generalforsamlingen.

Hvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan, for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt, afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende

investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om investeringsforeningens fælles anliggender.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

### **Indløsning og omsættelighed**

Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Intet medlem er pligtig til at lade sine investeringsforeningsandele indløse helt eller delvist. Investeringsforeningen er pligtig til at indløse investeringsforeningsandele, hvis et medlem ønsker det.

Indløsningsprisen udregnes på tidspunktet for indløsningen, som afdelingernes formue divideret med den nominelle værdi af de tegnede andele. Herfra trækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer samt til dækning af nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsprisen skønnes at udgøre 0,30% af indre værdi.

Såfremt investeringsforeningsandele i afdelingen tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det forudgående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte ved beregningen af andelens indre værdi og indløsningspris.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver. Såfremt foreningen udsætter indløsningen, skal foreningen drage omsorg for senest otte dage efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande i Den Europæiske Union og lande, som fællesskabet har indgået aftale med, og hvor foreningen markedsfører sine andele.

### **Flytning fra en afdeling til en anden afdeling**

Såfremt medlemmet på et givent tidspunkt måtte ønske at flytte sin investering fra afdelingen til en anden investeringsforening eller afdeling, kan dette ske ved, at medlemmet giver meddelelse om, at investeringsforeningsandelene ønskes indløst. Der er, som det fremgår under punktet indløsning og omsættelighed, jfr. ovenfor, omkostninger forbundet med en sådan indløsning, idet der fra indløsningsprisen fratrækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger i forbindelse med indløsningen. Medlemmets erhvervelse af andele i en ny investeringsforening eller ny afdeling sker på de for den pågældende investeringsforening eller afdeling gældende regler for løbende emission. Erhvervelse af andele er ligeledes forbundet med omkostninger, idet emissionsprisen tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

### **Beslutning om opløsning af afdelingen**

Generalforsamlingen kan beslutte at opløse afdelingen, såfremt mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og såfremt beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer 2/3 af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst tre ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

### **Oplysning om kurser og indre værdi**

Investeringsforeningens andele vil fremgå af OMX Københavns Fondsbørs officielle kursliste, og kursen vil endvidere dagligt blive offentliggjort i udvalgte dagblade.



Kursen vil fremgå af listen over noterede investeringsforeninger.

Emissions- og indløsningsprisen kan oplyses ved henvendelse til investeringsforeningens investeringsforvaltningsselskab ID-Sparinvest A/S. Disse oplysninger fremgår også af hjemmesiden [www.sparindex.dk](http://www.sparindex.dk).

### Værdipapircentralen

Registrering af investeringsforeningsandelene i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af afdelingernes formue som investeringsforeningsandelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede investeringsforeningsandele i afdelingerne.

### Ledelse og administration

#### Investeringsforvaltningsselskab

ID-Sparinvest A/S  
Søndergade 3, 3. sal

Telefon: 36 34 75 00  
Telefax: 87 99 31 99

#### Direktion i investeringsforvaltningsselskabet

Direktør  
Peter Møller Lassen  
8900 Randers

#### Bestyrelse

##### Formand

Professor, cand. jur., Ole Jul Bjørn  
*Ansættelsesadresse*  
KPMG  
Borups Allé 177  
2000 Frederiksberg

Cand. polit., Flemming Skov Jensen  
Marienlyst Allé 5  
3000 Helsingør

##### Advokat Jørgen Kjældgaard

*Ansættelsesadresse*  
Advokatfirmaet  
Mazanti-Andersen Korsø Jensen & Partnere  
St. Kongensgade 69  
1264 København K

#### Depotselskab

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele  
Telf. 87 99 30 00  
Fax. 87 99 30 99

I henhold til depotaftalen skal Danske Andelskassers Bank A/S levere følgende ydelser:

1. modtage afdelingens værdipapirer i depot,

2. indkræve aktieudbytter, rente af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer,
3. ansøge om og indkræve tilbageholdt udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har dobbelt beskatningsaftale.
4. informere om tilgodehavende udbytte af aktier,
5. varetage funktionerne, som aktieudstedende og kontoførende institut af afdelingens andele overfor Værdipapircentralen.

Danske Andelskassers Bank A/S skal endvidere påse,

at afdelingens udstedelse og indløsning af medlemsandele foretages i overensstemmelse med reglerne i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og vedtægterne,

at værdipapirer, der sælges på afdelingens vegne kun udleveres mod, at salgssummen (modydelsen) indbetales til depotselskabet,

at betaling for værdipapirer, der købes for afdelingens regning kun finder sted mod levering af disse til depotselskabet,

at udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med vedtægternes regler herom,

at værdiansættelse af afdelingens beholdning af pantebreve sker i overensstemmelse med reglerne herom,

at afdelingens køb og salg af værdipapirer sker i overensstemmelse med Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., § 46 og,

at køb og salg af andre værdipapirer, herunder pantebreve, sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel ogandel.

Som vederlag for sin funktion som depotselskab modtager Danske Andelskassers Bank A/S 0,15% p.a., målt på gennemsnitsformuen pr. måned, dog minimum kr. 25.000,00. Vederlaget nedsættes dog til 0,10% p.a., målt på gennemsnitsformuen pr. måned, når afdelingens formue udgør kr. 50 mio. eller derover.

Depotaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.

Vederlaget til depotselskabet udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

#### **Prisstillelse af afdelingens investeringsforeningsandele**

Foreningen har med markedet indgået aftale om, at markedet i bl.a. OMX Københavns Fondsbørs' handelssystemer løbende - med forbehold for særlige situationer - stiller priser i afdelingernes investeringsforeningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. For denne ydelse og den dermed forbundne risiko modtager markedet et vederlag på 0 % af indre værdi.

#### **Rådgivningsprovision**

Foreningen har endvidere indgået aftale med diverse pengeinstitutter samt foreningens depotbank (Danske Andelskassers Bank A/S) om rådgivning og formidling af andele i Sparinvest foreningerne.

Efter aftalen markedsfører og formidler pengeinstituttet salg af foreningens andele samt opbevarer investeringsandele, når ejerne ønsker det. Aftalen skal sikre pengeinstituttets kunder et investeringsforeningsprodukt, der tilfredsstiller kundens behov, sikre pengeinstituttet andel i indtjeningen som led i den løbende formuepleje samt sikre foreningen et fundament for kompetent afsætning af foreningens investeringsandele.

Pengeinstituttet modtager for disse ydelser en rådgivningsprovision fra foreningen, der opgøres ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingens investeringsforeningsandele.

Provisionen udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab" nedenfor.

Satsen for afdelingen er op til 0,15% p.a.

#### **Revisorer**

Ernst & Young  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Tagensvej 86  
2200 København N  
Statsaut. revisor Carsten Collin

#### **Års-/halvårsrapport**

Afdelingens års- og halvårsrapport samt vedtægter kan rekvireres på foreningens adresser eller hos depotbanken.

#### **Regnskabsresultat**

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres efter de retningslinier, der er fastsat i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforening og specialforeninger m.v. og regnskabsåret følger kalenderåret.

#### **Administrationsomkostninger**

Hver af investeringsforeningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved investeringsforeningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 2,00% af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret, jvf. vedtægterne §22, stk. 5.

#### **Tidligere års administrationsomkostninger**

De seneste år har afdelingens omkostningsprocent (samlede administrationsomkostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen) set ud som følger:

2002:	0,50%
2003:	0,50%
2004:	0,50%
2005:	0,50%
2006:	0,50%

#### **Vederlag til investeringsforvaltningsselskab**

Investeringsforvaltningsselskabet ID-Sparinvest A/S forventes i 2007 at opkræve 0,49% p.a. i afdelingen målt på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvis forud.

Opkrævede administrationsomkostninger i alt i afdelingen udgjorde i 2006 kr. 3.219.000,00.

#### **Vederlag til bestyrelse**

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Investeringsforeningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen.

Vederlaget for Investeringsforeningen udgjorde i 2006 kr. 51.000,00.

#### **Vederlag til depotselskab**

Det samlede vederlag til depotselskabet forventes at udgøre 0,065% p.a. målt på den gennemsnitlige formue pr. måned. Beløbet betales månedsvis bagud.

Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2006 kr. 484.000,00.

Som nævnt tidligere, udgør vederlaget til depotselskabet en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

#### **Vederlag til Finanstilsynet**

Det samlede vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt efter regning.

Det samlede vederlag for Investeringsforeningen Sparindex for 2006 udgjorde kr. 104.326,00.

Vederlaget til Finanstilsynet udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

#### **Udbetaling til medlemmerne**

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via indehaverens konto i det kontoførende pengeinstitut.

Tilbagesalg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem depotselskabet.

#### **Oplysning om investeringsforeningen og afdelingen**

Nærmere oplysninger om Investeringsforeningen eller afdelingen kan fås ved henvendelse til Investeringsforeningens investeringsforvaltningsselskab, ID-Sparinvest A/S, Søndergade 1-3. 3. sal, 8900 Randers, tlf.: 36 34 75 00.

#### **Foreningens adresse m.v.**

Investeringsforeningen Sparindex  
Kingsvej 1  
2630 Taastrup

Telefon 36 34 75 00  
Telefax 36 34 75 99

Jyllandskontor:

Investeringsforeningen Sparindex  
Søndergade 1-3, 3. sal  
8900 Randers

Telefon 36 34 75 00  
Telefax 87 99 31 99

#### **Underskrifter**

Taastrup, den 15. juni 2007,

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Sparindex

---

Formand, Ole Jul Bjørn

---

Jørgen Kjældgaard

---

Flemming Skov Jensen