

Investeringsforeningen Dexia Invest

FT nr. 11.108

Europæiske Ejendomsaktier

Tegningsprospekt

offentliggjort den 4. april 2007

Tegningssted:

Dexia Bank Denmark A/S
Grønningen 17
1270 København K

Telefon: 33 46 11 00
Telefax: 33 32 42 01
E-mail: contact@dexia.dk

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, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

København, den 27. marts 2007

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Dexia Invest

Frank Poulsen

Tove Hesse

Bent Nyløkke

Niels Pram Nielsen

Jacob Saxild

Afdeling Europæiske Ejendomsaktier

Beslutning om etablering

Afdeling Europæiske Ejendomsaktier er besluttet stiftet på bestyrelsens møde den 25. november 2003.

Formue

Afdelingens formue udgjorde ultimo 2006 kr. 382,8 mio.

Investeringsstrategi og midlernes anbringelse

I overensstemmelse med kapitel 13 og 14 (afsnit IX) i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., sammensættes en portefølje af aktier i selskaber, hvis mest væsentlige aktiver er europæiske ejendomme, således at der opnås en god spredning og et fornuftigt afkast.

Afdelingen investerer udelukkende sine midler i aktier udstedt af selskaber, hvis hovedformål er ejendomsudlejning og –administration. Selskaberne i porteføljen skal have juridisk hjemsted i Europa, eller selskabernes aktier skal være noteret på et reguleret europæisk marked eller handlet på et anerkendt marked i Den Europæiske Union.

Afdelingen investerer primært sine midler i værdipapirer, der er optaget til notering på et reguleret marked eller som handles på et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt i en stat, der er medlem af Den Europæiske Union. Såfremt markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union skal markedet være full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller medlem af World Federation of Exchanges.

På baggrund af analyser sigtes mod at sammensætte en bred portefølje af europæiske ejendomsaktier, der indgår i GPR 250 Europe +20% UK. Udgangspunktet er en ”køb og behold” strategi, hvor hovedvægten af investeringerne vil være blandt de største og mest likvide aktier, der indgår i indekset,

Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i unoterede værdipapirer og værdipapirer noteret på børser og markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger til aktivmassen.

Afledte finansielle instrumenter

Ifølge vedtægterne kan afdeling Europæiske Ejendomsaktier i forbindelse med porteføljeplejen gøre brug af afledte finansielle instrumenter i henhold til Finanstilsynets retningslinier. Afdelingen kan efter bestyrelsens beslutning og retningslinier anvende optioner, futures, swaps, terminsforretninger og kombinationer heraf med henblik på enten risikoafdækning eller optimering af afdelingens afkast/risikoprofil.

Foreløbigt forventes afdelingen ikke at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risikofaktorer

Investering i aktier indebærer en risiko for kursudsving fra år til år. Afkastet i afdelingen er påvirket af ændringer i prisniveauet på fast ejendom, aktier samt renteutviklingen. Afkastet på afdeling Europæiske Ejendomsaktier kan svinge en del fra år til år, således at der ved kortsigtet investering bør accepteres en moderat risiko.

Udover ovennævnte findes der en valutarisiko i afdelingen. Hovedparten af investeringerne foretages i euro, der ikke anses for at indebære en væsentlig valutarisiko. Derimod vil investeringer i England udgøre en risiko for valutakursændringer i forhold til kr. For at reducere denne risiko er der valgt en investeringsstil med nedsat vægt i benchmark til dette marked.

Benchmark

Afdelingen har GPR 250 Europe indeks med en 20% vægtning for Storbritannien i kr. (herefter kaldt GPR 250 20% UK) som benchmark eller referenceindeks. GPR 250 Europe indekset repræsenterer de europæiske aktier i GPR 250 Global indeks. Indekset er baseret på totalafkast (kursændring plus udbytte). Kun selskaber med mindst 75% af deres omsætning fra ejendomsinvesteringer er inkluderet. GPR 250 indekset omfatter kun selskaber med en værdi af mindst €50 mio. (målt på aktiekapital i frit omløb, den såkaldte "free float" frem for markedsværdi af hele selskabet). Data for GPR 250 har været tilgængeligt siden 1989 og opdateres dagligt.

Benchmark og andre GPR indeks produceres af Global Property Research, Amsterdam. Indekset kan ses dagligt på Bloomberg (GPRI), og en beskrivelse af indekset kan findes på www.propertyshares.com.

Afdelingens og benchmarkets afkast fremgår af nedenstående tabel:

Afkast % p.a.	2004 ¹	2005	2006
Afdeling			
Europæiske Ejendomsaktier	30,35	27,00	45,79
Benchmark			
GPR 250 Europe 20% UK	-	-	37,02
		27,06	50,51

Der kan ikke af det historiske afkast drages nogen slutninger om afdelingens fremtidige afkast.

Historiske nøgletal

I tabellen er vist nøgletal vedrørende afdelingens nøgletal siden start den 29. januar 2004. Afdelingens første regnskabsperiode dækker perioden fra 29. januar – 31. december 2005. I kraft af afdelingens alder er det ikke muligt at vise den hidtidige performance over en femårig periode.

Nøgletal for afdelingen	2004 ¹	2005	2006
<i>Indre værdi ultimo året</i>	130,35	163,7	219,90
<i>Udlodning pr. andel i alt i kr.</i>	1,50	15,25	17,00
<i>Årets afkast (i %)</i>	30,35	27,0	45,79
<i>Omsætningshastighed</i>	0,12	0,32	0,36
<i>Sharpe ratio</i>	-	-	-
<i>Årets nettoresultat i 1.000 kr.</i>	13.193	33.082	102.396
<i>Årets omkostninger i 1.000 kr.</i>	967	2.266	4.445
<i>Omkostningspct. (af den gennemsnitlige formue)</i>	1,79	1,47	1,59
<i>Cirkulerende mængde ultimo 2006 i 1.000 kr.</i>	77.000	115.600	174.100

Investorprofil/Den typiske investor

Afdeling Europæiske Ejendomsaktier henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som finder investering i ejendomsaktier velegnet som langsigtet investering. Investering i afdeling Europæiske Ejendomsaktier vil typisk indgå som et supplement til anden investering i aktier og obligationer. Afdelingens midler placeres på en sådan måde, at der vil blive tale om investeringer med en middel risikoprofil beliggende i området mellem den generelle profil for henholdsvis obligationer og aktier.

¹ For perioden 29. januar – 31. december 2004

Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet nettooverskuddet udbetales til ejerne af andelene efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling. I overensstemmelse med de i ligningslovens § 16C anførte krav til mindsteudlodning udloddes de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster efter fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udlodning i afdelingen i perioden 2004 – 2006:

Udlodning	2004¹	2005	2006
Kr. pr. andel	1,50	15,25	17,00

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales til indehaverens konto i det kontoførende institut via Værdipapircentralen.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i afdelingen i perioden fra primo januar til ordinær generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

Skatter og afgiftsregler

Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig, jf. reglerne om udloddende investeringsforeninger i selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5a. For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos medlemmerne i hovedtræk efter samme regler som ved en 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.

For pensionsmidler sker beskatning i medfør af lov om pensionsafkastbeskatning.

For frie midler tilbageholdes a conto 28% udbytteskat i forbindelse med udlodninger fra afdelingen. For andele der indgår i en pensionsopsparingsordning indeholdes ikke udbytteskat.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på foreningens hjemmeside. For mere detaljeret information henvises dog til medlemmernes egne skatterådgivere.

Opløsning

Til vedtagelse af beslutning om foreningens eller afdelingens opløsning, fusion eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen der er repræsenteret.

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for medlemmers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige handelsvilkår.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Tegning

Tegning af andele i Europæiske Ejendomsaktier vil ske i løbende emission i henhold til vedtægternes § 11.

Ved større emissioner på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

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, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, estimeret til 2,25% af indre værdi. Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende skønnede udgifter til dækning af kurtage og øvrige handelsomkostninger ved køb af værdipapirer 0,50%, formidling, herunder tegnings- og garantiprovision til kontoførende pengeinstitut 1,50%, markedsføring m.v. 0,25% og offentlige afgifter 0,00%.

Bestyrelsen kan beslutte, at der i perioden fra primo januar til ordinær generalforsamling kan udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen på eventuelle investeringsandele 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 værdipapirer og nødvendigt omkostninger ved emissionen, jf. i øvrigt ovenfor.

Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne sats. 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 værdipapirer, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Tegningskursen afrundes efter samme principper som i de af OMX Københavns Fondsbørs fastlagte retningslinier.

Betaling for tegning af andele erlægges kontant 3 børsdage efter tegningsdagen mod samtidig registrering i Værdipapircentralen.

Tegningssted

Foreningsandelene kan tegnes hos

Dexia Bank Denmark A/S
Grønningen 17
1270 København K
Telefon 33 46 11 00
Telefax 33 32 42 01

Bestilling kan endvidere foretages gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Foreningsandelene i afdelingen udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100. Der udstedes således ikke fysiske beviser i afdelingen.

Fondskode

Andelene er registreret i Værdipapircentralen med følgende fondskode: DK001626671-1.

Børsnotering

Afdelingens andele er optaget til notering på Markedsplads for investeringsbeviser på Den Nordiske Børs (OMX Københavns Fondsbørs A/S).

Navnenotering

Andelene udstedes til ihændeher i Værdipapircentralen, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Nykredit Portefølje Administration A/S fører foreningens medlemsprotokol.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på OMX Københavns Fondsbørs A/S og kan endvidere fås ved henvendelse til Investeringsforeningen Dexia Invest eller på foreningens hjemmeside www.dexiainvest.dk eller ved henvendelse til afdelingens rådgiver, Dexia Bank Denmark A/S.

Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

Indløsning

Investeringsforeningen Dexia Invest skal på et medlems forlangende indløse andele. Intet medlem er pligtigt at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger til den indre værdi opgjort på indløsningsstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af de tegnede andele i afdelingen. Der fradrages et beløb udgørende 0,50% til dækning af de estimerede udgifter ved salg af værdipapirer og andre omkostninger ved indløsningen.

Såfremt foreningsandele 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, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkastet heraf ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen. Der fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsning, jf. i øvrigt ovenfor.

Ved større indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt medlemmet måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks efter give meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine andele.

Negotiabilitet og omsættelighed

Foreningsandele i Investeringsforeningen Dexia Invest er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

Generalforsamling

Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

Ethvert medlem af Investeringsforeningen Dexia Invest har ret til at deltage i ordinære såvel som i ekstraordinære generalforsamlinger, når vedkommende senest 5 dage forinden har rekvireret adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stemmeret

Hvis et medlem ønsker at udøve sin stemmeret på generalforsamlingen, skal andelene være noteret på navn i Investeringsforeningen Dexia Invests bøger senest 4 uger før generalforsamlingen. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Rådgiver

Foreningen har indgået aftale med Dexia Bank Denmark A/S om investeringsrådgivning. Ifølge aftalen skal Dexia Bank Denmark A/S ifølge dennes analyser og forventninger levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet på foreningens vegne kan træffe beslutninger om placering af medlemmernes midler. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinier, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.

Dexia Bank Denmark A/S skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Dexia Bank Denmark A/S varetager alle opgaver inden for formueforvaltning for såvel private, fonde, selskaber og institutionelle investorer og er medlem af OMX Københavns Fondsbørs A/S som fondshandler. Dexia Denmark A/S har endvidere en stor ekspertise indenfor pensionsrådgivning både for så vidt angår individuelle ordninger som firmapensionsordninger.

Moderselskab for Dexia Bank Denmark A/S er Dexia Banque Internationale á Luxembourg, som er den væsentligste europæiske enhed i den børsnoterede Dexia Group. Mere information om Dexia Group kan findes på www.dexia.com.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen 0,75% p.a. af afdelingens formue.

Vederlaget til rådgiver udgjorde i 2006 t.kr. 2.068.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S, der 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 fører endvidere foreningens medlemsprotokol, hvori navnenoteringen af afdelingernes andele foretages.

For afdeling Europæiske Ejendomsaktier betales 0,30% p.a. for afdelingens formue indtil kr. 100 mio. og 0,20% p.a. for afdelingens resterende formue over kr. 100 mio. opgjort efter kursværdi. Endvidere betales et transaktionsgebyr på kr. 100 pr. købs- og salgstransaktion samt et transaktionsgebyr pr. emission/indløsning på kr. 250. Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.

Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 712. For 2007 budgetteres med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 875.

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Ringkjøbing Landbobank A/S. Ringkjøbing Landbobank påtager sig herefter 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. Ringkjøbing Landbobank A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Ringkjøbing Landbobank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 1 måneds varsel.

Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen et kutymemæssigt depotgebyr på 0,04% af afdelingens formue p.a. Endvidere betales et transaktionsgebyr på maksimalt kr. 400 pr. transaktion.

Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 258.

Samarbejdsaftaler

For at styrke rådgivningen af medlemmerne samt markedsføringen har foreningen indgået en samarbejdsaftale med Dexia Bank Denmark 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 af begge parter opsiges med 3 måneders varsel, dog således at aftalen kan ophæves af foreningen uden varsel, såfremt dette måtte være i foreningens interesse.

I henhold til ovenstående aftale modtager Dexia Bank Denmark A/S en tegningsprovision på 1,50% af indre værdi af det tegnede antal andele, samt et markedsføringsbidrag på 0,75% af den gennemsnitlige markedsværdi af de andele, som Dexia Bank Denmark A/S og eventuelle tredjeparter har i depot.

Dexia Bank Denmark 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 andelene.

Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel.

I henhold til aftalen modtager Dexia Bank Denmark A/S et årligt honorar på t.kr. 25 for afdelingen.

Bestyrelse

Bestyrelsens vederlag godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelse herom. For regnskabsåret 2006 udgjorde afdelingens vederlag til bestyrelsen t.kr. 29. For 2007 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på t.kr. 41 for afdelingen.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. For regnskabsåret 2006 udgjorde vederlaget til Finanstilsynet t.kr. 9. For 2007 budgetteres med et vederlag til Finanstilsynet på t.kr. 10.

Samlede administrationsomkostninger

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed fordeles periodisk mellem afdelingerne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, og depotselskab må for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

For regnskabsåret 2006 var de samlede administrationsomkostninger t.kr. 4.445 svarende til 1,59% af den gennemsnitlige formue.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger af afdelingens gennemsnitlige formue udgjorde for regnskabsårene 2004–2006:

Administrationsomkostninger	2004	2005	2006
	1,79%	1,47%	1,59%

Ledelse og administration

Foreningens bestyrelse

Frank Poulsen, *formand*
Mosegårdsvej 5
2670 Greve
Fhv. præsident for Sø- og Handelsretten

Tove Hesse
Furesøvej 91
2830 Virum

Bent Nyløkke
Gothersgade 109, 2. th.
1123 København K
Fhv. direktør i PKA

Niels Pram Nielsen
Nordvej 10
4520 Svinninge
Fhv. direktør i P-H Bank A/S

Jacob Saxild
Copenhagen Capacity A/S
Gammel Kongevej 1
1610 København V
Marketingchef i Copenhagen Capacity

Foreningens direktion

Tage Fabrin-Brasted, *adm. direktør*
Flemming Tovdal Schmidt, *direktør*
Nykredit Portefølje Administration A/S
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V

Foreningens revisor

Anders Gjelstrup, *statsaut. revisor*
Per Rolf Larssen, *statsaut. revisor*
Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Foreningens depotselskab

Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Yderligere information

Ønsker De yderligere information om Investeringsforeningen Dexia Invest, er De velkommen til at besøge foreningens hjemmeside på adressen www.dexiainvest.dk.

De er naturligvis også velkommen til at kontakte Investeringsforeningen Dexia Invest på foreningens adresse eller foreningens rådgiver:

Dexia Bank Denmark A/S
Grønningen 17
1270 København K
Telefon 33 46 11 00

Klageansvarlig

Private medlemmer af foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledningen fremgår af foreningens hjemmeside www.dexiainvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ankenævnet for Investeringsforeninger

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

Finanskalender

20. august 2007 Halvårsmeddelelse 2007

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 investeringsandele 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 investeringsandele 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. Ændringer vil afstedkomme offentliggørelse af ajourført prospekt.