

# *FULDSTÆNDIGT TEGNINGSPROSPEKT*

---

Investeringsforeningen LD Invest  
afdeling Europa Aktieindeks

# **Ansvar for det fuldstændige tegningsprospekt for**

## **Investeringsforeningen LD Invest**

### **afdeling Europa Aktieindeks**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige tegningsprospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for afdelingernes potentielle medlemmer.

København, den 25. maj 2007

Bestyrelse:

Mads Krage  
formand

Svend Jakobsen  
næstformand

Ib Mardahl-Hansen

Ole Risager

Lone Fønss Schrøder

Investeringsforvaltningsselskab

Carsten Koch  
adm. direktør

Finn Kjærgård  
vicedirektør

Jørgen Pagh  
underdirektør

**Revisors erklæring om det fuldstændige tegningsprospekt  
for  
Investeringsforeningen LD Invest  
afdeling Europa Aktieindeks**

**Til potentielle medlemmer i Investeringsforeningen LD Invests afdeling Europa Aktieindeks**

Vi har gennemgået det af ledelsen udarbejdede fuldstændige tegningsprospekt dateret den 25. juni 2007, der udarbejdes efter bekendtgørelse nr. 963 af 13. oktober 2005 om oplysninger i investeringsforeningers, specialforeningers, godkendte fåmandsforeningers og hedgeforeningers prospekter.

Investeringsforeningens ledelse har ansvaret for tegningsprospektet. Vort ansvar er på grundlag af vor gennemgang at udtrykke en konklusion om tegningsprospektet indeholder de i bekendtgørelsen krævede oplysninger.

**Det udførte arbejde**

Vi har udført vor gennemgang i overensstemmelse med den danske revisionsstandard RS 3000 om ”Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger”. Vi har tilrettelagt og udført vort arbejde med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at tegningsprospektet indeholder de krævede oplysninger, jævnfør §§ 2 - 5 i bekendtgørelse nr. 963 af 13. oktober 2005 om oplysninger i investeringsforeningers, specialforeningers, godkendte fåmandsforeningers og hedgeforeningers prospekter.

Efter sædvanlig praksis omfatter denne erklæring ikke ledelsens vurdering af forventningerne til fremtiden, og vi erklærer os følgelig ikke herom.

**Konklusion**

Det er vor opfattelse, at tegningsprospektet indeholder de i bekendtgørelse nr. 963 af 13. oktober 2005 om oplysninger i investeringsforeningers, specialforeningers, godkendte fåmandsforeningers og hedgeforeningers prospekter krævede oplysninger.

København, den 25. maj 2007

KPMG C. Jespersen  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Per Gunslev  
statsaut. revisor

Ole Karstensen  
statsaut. revisor

# **Tegningsbetingelser for Investeringsforeningen LD Invest afdeling Europa Aktieindeks**

*Bestyrelsen for Investeringsforeningen LD Invest har den 25. maj 2007 godkendt, at foreningsandele i afdeling Europa Aktieindeks udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser, som offentliggøres den 25. maj 2007.*

*Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.*

*Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.*

*Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.*

## **Foreningen**

---

### **1. Foreningens navn, adresse m.v.**

Investeringsforeningen LD Invest  
Strødamvej 46  
2100 København Ø.  
Tlf.: 33 33 71 71  
Fax: 33 15 71 71.

Foreningen er stiftet den 3. maj 2005.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 11.158 og i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 28 70 59 21.

### **2. Foreningens formål**

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 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. vedtægternes § 15.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås et tilfredsstillende afkast.

### **3. Foreningens bestyrelse**

Direktør Mads Krage (formand)  
Formand for Max Havelaar Fonden, Danmark,  
Femilet A/S og Løgismose-Nimb A/S  
Pakivej 8  
2670 Greve

Svend Jakobsen (næstformand)  
Fhv. formand for Folketinget og formand for  
Lokalbanen A/S og Ejendomsselskabet Her-  
mes A/S  
Hvidestensparken 3 G, 1. sal  
2630 Taastrup

Direktør Ib Mardahl-Hansen  
Mardahl Consult ApS  
Frederiksborgvej 195 A  
4000 Roskilde

Professor Ole Risager  
A.P. Møller – Mærsk A/S  
Esplanaden 50  
1098 København K

Lone Fønss Schrøder  
Adm. direktør i Wallenius Lines AB  
Klosterisvej 6  
3100 Hornbæk.

### **4. Foreningens investeringsforvaltningsselskab**

Danske Invest Administration A/S  
Strødamvej 46  
2100 København Ø

Se punkt. 26. *Investeringsforvaltningsselskab.*

### **5. Foreningens porteføljerådgiver**

Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S  
Vendersgade 28  
1363 København K

Se punkt 29. *Porteføljerådgiver m.v.*

### **6. Foreningens revisor**

KPMG C. Jespersen  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
v/statsaut. revisor Per Gunslev og statsaut. revisor Ole Karstensen  
Borups Allé 177  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg.

### **7. Foreningens tilsynsmyndighed**

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

Tlf. 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
[www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk)

### **8. Foreningens finanskalender for 2007**

August 2007:

Halvårsrapport.

## Afdelingernes investeringsforhold, risici m.v.

---

### 9. Afdeling Europa Aktieindeks

Afdelingen er stiftet den 19. februar 2007.

Afdelingen er en udloddende, certifikatudstedende afdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 - 5 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.

#### *Vedtægtsbestemt investeringsområde*

Afdelingen investerer i aktier, som indgår i et indeks over europæiske aktier, eller i aktier, som indeksudbyderen har offentliggjort vil komme til at indgå i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset. Aktier, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende tages ud af det valgte indeks, skal sælges inden 3 måneder fra det tidspunkt, hvor aktien ikke længere indgår i indekset.

Afdelingens investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Placeringer i sådanne andele kan dog højst udgøre 10 pct. af formuen.

Afdelingens midler placeres via

1. børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. børser der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. Moskva Fondsbørs, eller
5. børser, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at børserne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. (P.t. er ingen børser separat godkendt af bestyrelsen).

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede aktier, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 5.

Afdelingerne har inden for de i lovgivningen og af Finanstilsynet fastsatte rammer mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen.

#### *Restriktioner i porteføljesammensætningen*

Afdelingen har p.t. følgende yderligere restriktioner for investeringerne:

- Det tilstræbes at skabe et afkast, som ligger tæt på udviklingen i sammenligningsindekset. Grundet selskabsspecifikke forhold, kan der forekomme perioder, hvor afdelingen ikke opfylder målsætningen vedrørende tracking error, eller hvor restriktionerne på den valutariske eller markedsmæssige sammensætning ikke overholdes. Dette skyldes, at det ved udvælgelsen af selskaber til porteføljen vil blive tilstræbt at investere i selskaber, der som minimum overholder den nationale lovgivning i de lande, hvor de har aktiviteter, samt at de med hensyn til menneskerettigheder, faglige rettigheder, beskyttelse af børn og miljøforhold efterlever de standarder og retningslinjer, der er indeholdt i internationale konventioner og love, som er tiltrådt af Danmark og/eller EU.
- Afdelingens tracking error tilstræbes at udgøre maksimalt 1 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktiske realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Den valutariske, sektormæssige og geografiske sammensætning tilstræbes at afspejle sammenligningsindekset sammensætning.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal primært ske på dækket basis.

Restriktionerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning.

### *Sammenligningsindeks*

Afdelingen anvender MSCI Europe Index inklusive geninvesterede nettoudbytter i danske kroner som sammenligningsindeks.

Afkast og standardafvigelse for sammenligningsindekset i de seneste fem år fremgår af nedenstående skema.

Standardafvigelsen er udtryk for de historiske udsving i afkastet. Jo lavere standardafvigelse, jo mere stabilt har afkastet udviklet sig.

	2002	2003	2004	2005	2006	jan – mar. 2007 <sup>1)</sup>
<b>Indeksrets afkast, pct. p.a.</b>	-31,26	15,48	12,06	26,43	19,54	2,84
<b>Standardafvigelse, procentpoint</b>	22,95	16,84	5,85	8,20	7,63	2,14

<sup>1)</sup> Angivelserne for perioden januar til marts 2007 er ikke omregnet til p.a.

Kilde: Bloomberg og Danske Invest Administration A/S.

Det skal bemærkes, at indeksrets afkast er eksklusive handelsomkostninger m.v., samt at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

### *Risikofaktorer*

Investor skal være opmærksom på nedenstående risikofaktorer:

Eksposering mod udlandet: Investering i velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt til lavere porteføljerisiko end investering alene i enkeltlande/-markeder. Dog giver investeringer i udlandet en eksposering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Enkeltlandsrisiko: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, ligger der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Selskabsspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier.

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valuta: Investeringer i udlandet giver eksposering mod valutaer, som eksempelvis kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, hvilket yderligere kan forøge risikoen for udenlandske investeringer i forhold til tilsvarende danske.

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi.

## 10. Risikoforhold og risikofaktorer

Investor skal generelt være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andelene i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

## 11. Den typiske investor

Den typiske investor i afdeling Europa Aktieindeks finder, at investering inden for afdelingens investeringsområde er interessant som et langsigtet investeringstema, der indgår som et element i en samlet portefølje.

## 12. Afdelingens fondskode, SE-nr. og FT-nr.

Fondskode: DK006007996-0

SE-nr.: 30 10 08 67

FT-nr. 11.158.10

---

## Afkast, udbytte, skatteforhold m.v.

---

## 13. Afkast, udbytte og kursændringer

Det samlede afkast af investering i afdeling Europa Aktieindeks kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene.

Udbytte beregnes og udbetales (udloddes) til medlemmerne efter principperne beskrevet nedenfor.

Kursændringer giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af investeringsandelene. Kursændringer kan være positive eller negative og vil variere over tiden.

I det omfang afdeling Europa Aktieindeks har indkomst af den pågældende art, foretager den på grundlag af de i regnskabsåret

- indtjente renter, samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt udbytteskat,
- realiserede nettokursgevinster på aktier ejet i mindre end tre år,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter

med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodningen.

Udbytte udbetales til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling; første gang i foråret 2008, med mindre udlodningsforpligtelsen er mindre end 1 pct., i hvilket tilfælde beløbet overføres til udlodning i det følgende år.

Udbetalingen sker til medlemmets pengeinstitutkonto via Værdipapircentralen.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år.

## 14. Skatte- og afgiftsregler for afdelingerne

Da afdelingen vil følge ovennævnte udlodningsbestemmelser, er den selv fritaget for skattebetaling.

## 15. Beskatning hos medlemmerne

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene for forskellige investortyper.



Såfremt der er tale om *frie midler* sker beskatningen af udbytter efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af gevinst eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

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

Opmærksomheden henledes på, at anbringelse af *midler henhørende under virksomhedsskatteordningen* i udloddende foreningsandele betragtes som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det betyder, at midler under virksomhedsordningen ikke må investeres i afdelingens andele.

Ovennævnte beskatningsregler tager sigte på at beskatte investeringsafkast opnået gennem foreningen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen; for mere detaljeret information henvises dog til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttet specificeres af foreningen i de for frie midler relevante indkomstkategorier.

Af udbyttet tilbageholdes 28 pct. acontoudbytteskat, med mindre andelene indgår i en pensionsopsparingsordning.

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af udbetalt udbytte m.v. sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

---

## Tegning og tegningsomkostninger

---

### 16. Tegningskurs

Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 2 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger), som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af værdipapir og nødvendige omkostninger ved emissionen. Den indre værdi beregnes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele.

Det samlede emissionstillæg udgør p.t. maksimalt 1,95 pct. inden kutymemæssig kursafrounding, jf. punkt. 23. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse*. Dets sammensætning og de enkelte deles omtrentlige størrelse, fremgår af nedenstående skema.

Kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger, ca.	0,55
Markedsføring, herunder trykning og annoncering samt garantiprovision <sup>1)</sup> , ca.	0,15
Distribution og formidling, herunder tegningsprovision, indtil	1,25

<sup>1)</sup> Garantiprovision til FIH Erhvervsbank A/S udgør ca. 21.000 kr. i forbindelse med etableringen.

Foreningens bestyrelse kan beslutte at udstede andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår i perioden fra første del af januar og indtil den ordinære generalforsamling. Emissionsprisen fastsættes da ved at dividere afdelingens formue efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og de med emissionen forbundne omkostninger.

### 17. Tegningssted

LD Markets  
Vendersgade 28  
1363 København K.  
Tlf.: 33 38 73 00  
Fax: 33 38 73 99.

Bestillinger kan foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer.

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til Værdipapircentralen.

## **18. Indledende tegningsperiode og løbende emission**

Foreningsandelene udbydes fra den 29. maj til den 1. juni 2007 til fast kurs: 101,95

Alle tegningsordrer, som er indleveret til tegningsstedet senest sidste tegningsdag kl. 16.00, vil blive opfyldt.

Efter den indledende tegningsperiode udbydes foreningsandelene i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

## **19. Betaling for tegning og opbevaring**

Når den indledende tegningsperiode er slut, udsendes nota til tegnerne med angivelse af det tegnede beløb. Betaling skal ske senest den 6. juni 2007, hvorefter andelene vil blive registreret på medlemmets VP-konto.

Foreningsandele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

## **20. Emissions- og indløsningspriser m.v.**

Danske Invest Administration A/S oplyser aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan endvidere findes i visse dagblade, på foreningens hjemmeside [www.ldinvest.dk](http://www.ldinvest.dk) samt på OMX Københavns Fondsbørs' hjemmeside, [www.omxgroup.com/nordicexchange](http://www.omxgroup.com/nordicexchange).

---

# **Omsættelighed, indløsning og indløsningsomkostninger**

---

## **21. Omsættelighed og indløsning**

Foreningsandelene er frit omsættelige. Hvis et medlem ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker det på det af investor valgte pengeinstituts handelsvilkår.

Intet medlem er pligtigt til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis et medlem ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 15, stk. 3, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Indløsningsprisen beregnes efter dobbeltprismetoden (jf. § 2 i Finanstilsynets 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 indløsnings-tidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele og fradrage udgifter ved salg af værdipapirer samt nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Heraf udgør kurtage, spreads og øvrige handelsomkostninger i forbindelse med afdelingens salg af værdipapirer ca. 0,55 pct. og øvrige omkostninger, herunder bidrag til foreningens informations- og markedsføringsomkostninger, indtil 0,05 pct. Det samlede indløsningsfradrag udgør p.t. maksimalt 0,60 pct. inden kursaf-runding, jf. pkt.23. *Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse.*

Såfremt andele i afdeling Europa Aktieindeks udstedt i perioden fra første del af januar og indtil den ordinære generalforsamling og udstedt uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages værdien af det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

## **22. Børsnotering**

Foreningsandelene er planlagt noteret på OMX Københavns Fondsbørs med 7. juni 2007 som første noteringsdag. Denne markedsplads for investeringsforeningsandele er etableret i et samarbejde mellem OMX Københavns Fondsbørs og Investeringsforeningsrådet og kaldes også IFX.

## **23. Foreningsandelenes registrering, størrelse og kursangivelse**

Foreningsandelene udstedes gennem Værdipapircentralen i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som OMX Københavns Fondsbørs anvender for investeringsforeninger.

## **24. Negotiabilitet**

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

---

## **Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger**

---

## **25. Administration**

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Administration A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. pkt. 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab må for hver afdeling ikke overstige 1,25 pct. af den højeste formueværdi af den pågældende afdeling inden for regnskabsåret. Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår, i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne, i de samlede omkostninger.

Vederlæggelse af bestyrelsen forventes at udgøre samlet 600.000 kroner p.a., der betales af alle foreningens afdelinger i forhold til formuestørrelsen.

Vederlæggelse af direktionen sker i investeringsforvaltningsselskabet. Det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet fremgår af punkt 26. *Investeringsforvaltningsselskab*.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret. For 2006 udgjorde dette vederlag 10.000 kr. pr. forening, 3.000 kr. pr. afdeling samt 0,003 promille af balancen pr. ultimo 2005.

## **26. Investeringsforvaltningsselskab**

Danske Invest Administration A/S  
Strødamvej 46  
2100 København Ø.  
Tlf.: 33 33 71 71  
Fax: 33 15 71 71.

Selskabet ejes i fællesskab af en række afdelinger af de foreninger, som administreres af selskabet. Selskabet er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR-nr. 12 52 25 76 og i Finanstilsynet under FT-nr. 17.110

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af:

Adm. direktør Carsten Koch  
Vicedirektør Finn Kjærgård  
Underdirektør Jørgen Pagh.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger

samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger, og aftaler om porteføljerådgivning, formidling, distribution m.v. indgået med underleverandører, herunder Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S.

Som betaling herfor opkræver investeringsforvaltningsselskabet et honorar, som udgør 0,0375 pct. p.a. Honoraret udgør dog minimum 75.000 kr. p.a.

Honoraret omfatter ikke bestyrelseshonorar, honorar til revisor, honorar og gebyrer til depotselskabet (herunder notagegebyrer), VP-gebyrer, honorar til porteføljerådgiver samt transaktionsomkostninger, der alle udredes særskilt.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tolv måneders varsel til et regnskabsårs udløb. Ved opsigelse efter 1. juli 2007 reduceres de tolv måneder til seks måneder.

## **27. Depotselskab**

Danske Bank A/S  
Danske Forvaltning  
Holmens Kanal 2 - 12  
1092 København K.

Foreningen har indgået aftale med Danske Bank om, at banken som *depotselskab* forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som honorar for depotydelse betaler hver afdeling et depotgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer, deres værdi og omfanget af ændringer. Depotgebyret er lavest for danske VP-baserede værdipapirer og højest for udenlandske værdipapirer. For ingen kategori overstiger gebyret 0,03 pct. p.a.

For kontrolopgaverne betaler hver afdeling et honorar på 10.000 kr. p.a.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med tre måneders varsel.

## **28. Distributører**

Foreningen har indgået aftale med udvalgte pengeinstitutter om distribution, herunder *rådgivning og salg* af andele i foreningens afdelinger.

## **29. Porteføljerådgiver m.v.**

Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S  
Vendersgade 28  
1363 København K.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S, om *ydelse af porteføljerådgivning*. Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning og er ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab eller investeringsforvaltningsselskab.

Aftalen indebærer, at Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S yder rådgivning til Danske Invest Administration A/S om transaktioner, som Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Rådgivningen skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt i individuelle investeringsrammer for de enkelte afdelinger. De enkelte forslag til investeringer skal forelægges investeringsforvaltningsselskabet, som tager stilling til, om de skal føres ud i livet.

Som honorar for rådgivningsydelsen betales 0,10 pct. p.a. af afdelingens gennemsnitlige formueværdi.

Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S om, at selskabet varetager *formidling af informationer* til at understøtte salg og rådgivning til potentielle medlemmer af foreningen for derefter at fremme salget af foreningsandelene. Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S yder ikke direkte rådgivning til private. Selskabet varetager opgaver med udarbejdelse af forslag til informationsmateriale for foreningen samt formidling af distributionsaftaler, jf. pkt. 28. *Distributører*.

Som honorar herfor modtager Fondsmæglerselskabet af 2004 A/S et gebyr på 0,05 pct. p.a. opgjort på månedsbasis af formuen den 15. i måneden.

Aftalen kan opsiges af begge parter med 6 måneders varsel til udløb af en kalendermåned.

---

## **Rettigheder, vedtægter, regnskabsforhold m.v.**

---

### **30. Notering på navn**

Foreningsandele skal lyde på navn og noteres i foreningens bøger.

Værdipapircentralen er aktiebogsfører.

### **31. Stemmeret og rettigheder**

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

Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggender.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **32. Opløsning af foreningen eller en afdeling**

Opløsning af foreningen eller en afdeling kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske med kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 20.

### **33. Vedtægter, forenklet prospekt, årsrapport m.v.**

Foreningens vedtægter er en integreret del af det fuldstændige prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Endvidere er der i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinjer udarbejdet et såkaldt forenklet prospekt. Dette indeholder et uddrag af de i nærværende fuldstændige prospekt anførte oplysninger. Dette samt seneste årsrapport og seneste halvårslige formueopgørelse vil kunne rekvireres gratis på foreningens kontor.

### **34. Regnskabsaflæggelse**

Afdelingernes midler administreres og regnskabsføres særskilt.

Afdelingernes årsrapporter aflægges i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Første regnskabsår omfatter perioden den 7. juni til 31. december 2007.

### **35. Garantistillelse**

FIH Erhvervsbank A/S har stillet garanti for, at der i den indledende tegningsperiode mindst tegnes for 15 mio. kr. andele i afdelingen.