

# **ATP Invest**

## **Afdeling Basis Lav Risiko**

Forenklet tegningsprospekt

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give.

København, den 30. april 2007

Bestyrelsen for  
ATP Invest

Hans Ejvind Hansen

David Lando

Carsten Lønfeldt

## ATP Invest

### Afdeling Basis Lav Risiko

Offentliggjort den 30. april 2007

<b>Navn og adresse</b>	ATP Invest, c/o Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V. Foreningen omfatter afdelingerne: Basis Lav Risiko, Basis Mellem Risiko samt Basis Høj Risiko.	
<b>Reg.nr.</b>	CVR nr. 27 41 98 79	Reg.nr. i Finanstilsynet: 18.006
<b>Stiftelse</b>	ATP Invest er stiftet den 20. oktober 2003 under navnet Investeringsinstitutforeningen ATP Invest. Foreningen er pr. 19. november 2004 omdannet til en fåmandsforening under navnet ATP Invest.	
<b>Etablering</b>	ATP Invest, afdeling Basis Lav Risiko er etableret den 30. december 2003.	
<b>Formål</b>	Foreningens formål er fra Arbejdsmarkedets Tillægspension og de af Arbejdsmarkedets Tillægspension administrerede ordninger at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13-15 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. § 13.	
<b>Årsrapporter m.v.</b>	Foreningens årsrapport aflægges i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede medlemmer. Årsrapporter udleveres på forlangende hos investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S, eller kan hentes på <a href="http://www.atpinvest.dk">www.atpinvest.dk</a> .	
<b>Investeringsområde</b>	<p>Investeringerne i afdelingen foretages i overensstemmelse med afsnit IX og X i Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.</p> <p>Afdelingen investerer i henhold til § 111, stk. 2, jf. 108 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. i andre investeringsforeningers, placeringsforeningers, godkendte fåmandsforeningers, pengemarkedsforeningers eller erhvervsudviklingsforeningers andele eller andele i disse foreningers afdelinger. Afdelingen kan endvidere anbringe indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter end de i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 87, stk. 1-4 nævnte, i andele i innovationsforeninger og i anparter i kommanditselskaber. Investeringerne i afdelingen sammensættes med henblik på at opnå en investeringsprofil med lav risiko, hvor neutral position vil være 20% af afdelingens formue i aktieafdelinger. Det er hensigten primært at investere i afdelinger i relaterede foreninger som ATP Invest I og ATP Invest II.</p>	
<b>Social ansvarlighed</b>	<p>Bestyrelsen har besluttet, at det er afdelingens politik at udøve social ansvarlighed i overensstemmelse med de af ATP fastlagte retningslinier for ATP's direkte investeringer:</p> <p>Social ansvarlighed er oftest en forudsætning for en varig god indtjening og dermed for bevarelse af aktieinvesteringernes realværdi.</p> <p>ATP Invest's investeringer skal sikre medlemmerne bedst mulige pensioner til gengæld for de indbetalte bidrag. Med lovens ord skal fondsmidlerne anbringes på en for medlemmerne tjenlig og hensigtsmæssig måde, og det skal tilstræbes at opretholde midlernes realværdi.</p> <p>Det er således vigtigt for virksomhedernes udvikling, at de tilpasser sig love og regler, samt følger normer for social ansvarlighed i de lande og på de markeder, hvor de virker. Det indgår derfor som en integreret del af ATP Invest's investeringspolitik at vurdere aspekter, der knytter sig til social ansvarlighed ved enhver aktieinvestering.</p> <p>ATP Invest køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse.</p>	

## ATP Invest

### Afdeling Basis Lav Risiko

Offentliggjort den 30. april 2007

	ATP Invest køber ikke aktier i virksomheder i lande, som er genstand for en handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark.						
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	Afdelingen benytter ikke afledte finansielle instrumenter.						
<b>Risiko-faktorer</b>	<p>Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab som ved enhver anden investering. Medlemmet skal være opmærksomt på, at en investering i afdelingen på ingen måde er at betragte som et indskud på en bankbog. Der er en række risikofaktorer, der kan påvirke kursudviklingen på afdelingen.</p> <p>Nedenfor er anført en række risikofaktorer, der i mere eller mindre grad kan påvirke kursudviklingen og dermed risikoen for tab. Den anførte liste af risikofaktorer må ikke opfattes som værende udtømmende.</p> <p><b>Renterisiko og obligationsmarkedet</b></p> <p>Afdelingen vil via de underliggende obligationsafdelinger være udsat for risiko for svingende renteniveauer og dermed kursrisiko. Ændringer kan skyldes såvel nationale som internationale makroøkonomiske forhold som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik, samt ændrede inflationsforventninger.</p> <p><b>Risiko i aktiemarkedet</b></p> <p>Kursudviklingen i aktiemarkedene kan svinge meget, og kursværdien kan falde hurtigt og betydeligt. Udsvingene kan skyldes politiske eller reguleringsmæssige forhold, eller være en konsekvens af sektormæssige, regionale eller generelle markedsmæssige eller økonomiske forhold. Da afdelingen hovedsageligt investerer gennem andre foreninger, vil selskabsspecifikke forhold være af mindre betydning.</p> <p><b>Valutakursrisiko</b></p> <p>Da afdelingens investeringer i udenlandske værdipapirer via andre foreninger er næsten fuldt valutakurssikret, vil risikoen for valutakursudsving overfor danske kroner være begrænset i afdelingen.</p> <p><b>Samtidige afkastudsving i forskellige aktivklasser</b></p> <p>Formålet med afdelingen er at investere i en balanceret portefølje af forskellige aktivklasser. Oftest vil variationer i afkastudviklingen i de forskellige aktivklasser reducere afdelingens samlede risiko. I perioder vil der dog være sammenfald i kursudviklingen i de forskellige aktivklasser, hvilket afdelingen vil blive påvirket af.</p> <p>Potentielle investorer gøres opmærksom på, at værdien af foreningens andele kan udvikle sig såvel positivt som negativt afhængig af markedsudviklingen m.v.</p>						
<b>Benchmark/ Indeks</b>	<p>Benchmark sammensættes ud fra benchmarkene i tilknyttede afdelinger:</p> <p>20% benchmark for afdeling Globale aktier (ATP Invest II)</p> <p>30% benchmark for afdeling Globale obligationer (ATP Invest I)</p> <p>20% benchmark for afdeling Lange obligationer (ATP Invest I)</p> <p>30% benchmark for afdeling Ultrakorte obligationer (ATP Invest II)</p>						
<b>Afkast</b>	<p>Foreningens afkast udgjorde i</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;"><u>2004</u></td> <td style="text-align: center;"><u>2005</u></td> <td style="text-align: center;"><u>2006</u></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">7,62%</td> <td style="text-align: center;">8,76%</td> <td style="text-align: center;">5,18%</td> </tr> </table> <p>Der kan ikke heraf drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.</p>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	7,62%	8,76%	5,18%
<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>					
7,62%	8,76%	5,18%					

## ATP Invest

### Afdeling Basis Lav Risiko

Offentliggjort den 30. april 2007

<b>Udlodning</b>	Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.
<b>Investor-profil</b>	Ifølge vedtægterne henvender foreningen sig alene til Arbejdsmarkedets Tillægspension og de af Arbejdsmarkedets Tillægspension administrerede ordninger.
<b>Skatte- og afgiftsregler</b>	Afdelingen er kontoførende og ikke selvstændigt skattepligtig. Beskatning sker udelukkende hos medlemmerne i henhold til gældende lovgivning. Afdelingens medlemmer beskattes individuelt af afdelingens indkomster efter reglerne i kursgevinstloven, aktieavancebeskatningsloven samt pensionsafkastbeskatningsloven.
<b>Flytning</b>	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 vilkår.
<b>Andele</b>	Andelenes pålydende er kr. 100. Hver andel har en værdi, der udgør den enkelte afdelings formue opgjort efter vedtægternes § 11 divideret med det samlede pålydende af andelen i afdelingen. De til et indskud svarende antal andele fremkommer ved en omregning af indskuddet i forhold til den værdi, en andel af den pågældende afdelings formue har på indskudstidspunktet. Et medlems indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på medlemmets navn. Foreningen udsteder en udskrift af foreningens bøger, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og andele. Udskriften/andelene kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.
<b>Tegningssted</b>	ATP Invest c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Otto Mønstedes Plads 9 1780 København V
<b>Løbende emission/ Indskud</b>	Foreningsandelene i afdelingen bliver udbudt i løbende emission. Indskud/tegning i afdelingen foretages i henhold til vedtægternes § 12. 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. Afrekning foregår 3 bankdage efter tegningen ved registrering af andelen i foreningens bøger. Emissionsprisen beregnes hver dag.
<b>Emissionsomkostninger</b>	Emissionsprisen beregnes som indre værdi plus nødvendige emissionsomkostninger. Omkostningerne tjener alene til dækning af handelsomkostninger og spreads i forbindelse med investeringen af det indskudte beløb. I det omfang emissionstillægget måtte overstige omkostningerne, vil den overskydende del af tillægget udmønte sig i en stigning i den indre værdi. Emissionsomkostninger i forbindelse med tegningen er estimeret til at udgøre 0,15% af indre værdi, der dækker kurtag og handelsomkostninger. Ved større emissioner forbeholder foreningen sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.
<b>Indløsning/Udtræk</b>	Indløsning foretages i henhold til vedtægterne. Ethvert medlem har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 2 i bekendtgørelse om be-

## ATP Invest

### Afdeling Basis Lav Risiko

Offentliggjort den 30. april 2007

	<p>regning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger på grundlag af indre værdi på indløsnings-tidspunktet med fradrag for udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Effektuering finder sted 3 bankdage senere. Indløsningsprisen beregnes hver dag.</p> <p>Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, og øvrige omkostninger at andrage 0,15% af indre værdi.</p> <p>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 underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.</p> <p>Ved større indløsninger på kr. 10 mio. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.</p> <p>Intet medlem er pligtigt til at lade sine andele indløse helt eller delvist.</p>
<b>Kurs-oplysning</b>	Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen beregnes hver dag og offentliggøres ved e-mail eller fax til afdelingens medlemmer. Endvidere oplyses emissions- og indløsningskursen samt indre værdi ved henvendelse til foreningen.
<b>Negotiabilitet</b>	For kontoførende afdelinger udsteder foreningen en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og andele. Udskriften/andelene kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.
<b>Rettigheder</b>	Ingen andele har særlige rettigheder.
<b>Investeringsforvaltning</b>	<p>Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med Nykredit Portefølje Administration A/S, der indgår i Nykredit koncernen.</p> <p>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.</p> <p>Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.</p> <p>Der er ikke afholdt vederlag til investeringsforvaltningsselskabet for 2006. Der budgetteres ikke med noget vederlag til investeringsforvaltningsselskabet for 2007.</p>
<b>Depotselskab</b>	<p>Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nordea Bank Danmark A/S. Nordea Bank Danmark A/S påtager sig herefter som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer, indskud 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 samt Finanstilsynets bestemmelser.</p> <p>Nordea Bank Danmark A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtigelser. Aftalen kan af foreningen opsiges med 1 måneds varsel og af Nordea Bank Danmark A/S med 6 måneders varsel.</p> <p>Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen et transaktionsgebyr pr. transaktion på kr. 250.</p> <p>Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 9.</p>

## ATP Invest

### Afdeling Basis Lav Risiko

Offentliggjort den 30. april 2007

<b>Rådgiver</b>	<p>Foreningen har indgået rådgivningsaftale med ATP Fondsmæglerselskab A/S. ATP Fondsmæglerselskab A/S har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.</p> <p>Ifølge aftalen skal rådgiveren i henhold til deres 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.</p> <p>Rådgiveren skal løbende følge afdelingens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.</p> <p>Foreningen betaler 0,02% p.a. af afdelingens formue for investeringsrådgivningen.</p> <p>Rådgivningsaftalen kan opsiges af foreningen uden varsel. Rådgiveren kan opsige aftalen med 1 måneds varsel.</p> <p>Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 1.153.</p>
<b>Finanstilsynet</b>	<p>Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.</p> <p>Vederlag til Finanstilsynet i 2006 udgjorde t.kr. 22.</p> <p>For 2007 budgetteres der med et vederlag til Finanstilsynet på niveau med 2006.</p>
<b>Bestyrelse</b>	<p>Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.</p> <p>Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2006 t.kr. 6. For 2007 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på niveau med 2006.</p>
<b>Samlede administrationsomkostninger</b>	<p>I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for hver afdeling ikke overstige 1,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 1,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.</p> <p>Afdelingen anvender i sin investeringsportefølje afdelinger, som tillige administreres af Nykredit Portefølje Administration A/S. For hver af disse afdelinger er de maksimale administrationsomkostninger i forhold til de respektive afdelingers højeste formueværdi inden for et regnskabsår vedtægtsmæssigt fastsat til maksimalt 1,5% p.t.</p>
<b>Foreningens direktion</b>	<p>Nykredit Portefølje Administration A/S Adm. direktør Tage Fabrin-Brasted og direktør Flemming Tovdal Schmidt Otto Mønstedes Plads 9 København V</p>
<b>Foreningens revisorer</b>	<p>PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab v/statsautoriseret revisor Michael Jacobsen og statsautoriseret revisor Micheal Sørensen Strandvejen 44, 2900 Hellerup</p>
<b>Depotselskab</b>	<p>Nordea Bank Danmark A/S Christiansbro Strandgade 3 1401 København K</p>

## ATP Invest

### Afdeling Basis Lav Risiko

Offentliggjort den 30. april 2007

<b>Rådgiver</b>	ATP Fondsmæglerselskab A/S Kongens Vænge 8 3400 Hillerød				
<b>Kompetent tilsynsmyndighed</b>	<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 60%;">FINANSTILSYNET</td> <td style="text-align: right;">Tlf. 33 55 82 82</td> </tr> <tr> <td>Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C www.finanstilsynet.dk</td> <td style="text-align: right;">Fax 33 55 82 00</td> </tr> </table>	FINANSTILSYNET	Tlf. 33 55 82 82	Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C www.finanstilsynet.dk	Fax 33 55 82 00
FINANSTILSYNET	Tlf. 33 55 82 82				
Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C www.finanstilsynet.dk	Fax 33 55 82 00				
<b>Særlige forbehold</b>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>				