

ATP Invest II

Afdeling Ultrakorte obligationer

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 II

Hans Ejvind Hansen

David Lando

Carsten Lønfeldt

Offentliggjort den 30. april 2007

Navn og adresse	ATP Invest II, c/o Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V. Foreningen omfatter afdelingerne: Ultrakorte obligationer, Højrisiko obligationer samt Globale aktier.	
Reg.nr.	CVR-nr. 25 95 46 96	Reg. nr. i Finanstilsynet 18.008
Stiftelse	ATP Invest II er stiftet den 2. februar 2001 under navnet Nykredit Invest Institutional. Foreningen er pr. 19. november 2004 omdannet til en fåmandsforening under navnet ATP Invest II.	
Etablering	Afdelingen Ultrakorte obligationer er under navnet Global High Yield Bonds I besluttet etableret på foreningens stiftende generalforsamling den 2. februar 2001. På ekstraordinær generalforsamling den 20. oktober 2003 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Global High Yield Bonds I til Ultrakorte obligationer. Samtidig blev investeringsområde og strategi ændret.	
Formål	I følge vedtægterne er foreningens formål at modtage de af foreningens medlemmer indskudte midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med kapitel 13-15 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og som på forlangende af en deltager skal indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.	
Årsrapporter m.v.	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 www.atpinvest.dk .	
Investeringsområde	<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 § 88, § 90 og § 106 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. sine midler i korte obligationer og pengemarkedsinstrumenter udstedt i danske kroner og euro. Afdelingen investerer primært i stats- og realkreditobligationer. Afdelingen må endvidere investere sine midler i erhvervsobligationer, strukturerede udstedelser og konvertible obligationer. Kreditvurderingen af disse obligationer skal primært være på BBB- eller bedre hvis rated af Standard & Poor's og Baa3 hvis rated af Moody's. Der er ingen begrænsninger med hensyn til udsteders hjemsted.</p> <p>Afdelingen kan placere op til 20% af formuen i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et Zone A land. Sådanne indskud skal være på anfordringsvilkår eller have en opsigelsesfrist på højst 12 måneder og være undergivet aftalevilkår, som muliggør øjeblikkelig udbetaling.</p> <p>Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Kontantbeholdning vil normalt ikke andrage mere end 20% af Afdelingens aktiver. I perioder med kendte eller forventede store udtræk, kan beholdningen af likvide midler overstige 20%.</p> <p>Afdelingen investerer primært i værdipapirer, der er optaget til offentlig notering på en fondsbørs eller handlet på et andet marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt fondsbørsen eller markedet befinder sig i en stat, der ikke er medlem af EU, skal fondsbørsen eller markedet være medlem af World Federation of Exchanges.</p> <p>Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>Den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje vil ikke overstige 1 år. Afdelingen kan investere i værdipapirer med en længere varighed, så længe den samlede korrigerede varighed i porteføljen ikke overstiger 1 år.</p>	

Offentliggjort den 30. april 2007

Social ansvarlighed	<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'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's investeringspolitik at vurdere aspekter, der knytter sig til social ansvarlighed ved enhver aktieinvestering.</p> <p>ATP 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> <p>ATP 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.</p>								
Finansielle instrumenter	Afdelingen kan, som led i den almindelige formuepleje og efter bestyrelsens beslutning og retningslinier, benytte sig af finansielle instrumenter, i det omfang lovgivningen og Finanstilsynets retningslinier giver mulighed herfor. Afdelingen kan valutakurssikre ved hjælp af valutaterminskontrakter.								
Risiko-faktorer	Afdeling Ultrakorte obligationer er baseret på værdipapirer med meget kort løbetid, hvorfor risikoen i afdelingen må anses for værende lav. Der må dog forventes en risiko for mindre afkastudsving sammenlignet med aftaleindskud. Afdelingen søger at fastholde en lav risikoprofil ved at sikre, at den gennemsnitlige korrigerede varighed ikke overstiger 1 år.								
Benchmark/ Indeks	Afdelingens benchmark består af 50% 3 måneders skatkammerbeviser 50% 6 måneders skatkammerbeviser.								
Afkast	<p>Afdelingens afkast udgjorde i</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2004</th> <th>2005</th> <th>2006</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>2,26%¹</td> <td>2,06%</td> <td>2,93%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Der kan ikke af afdelingens tidligere afkast drages slutninger om fremtidigt afkast.</p>		2004	2005	2006		2,26% ¹	2,06%	2,93%
	2004	2005	2006						
	2,26% ¹	2,06%	2,93%						
Udlodning	Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.								
Investor-profil	Ifølge vedtægterne henvender foreningen sig alene til Arbejdsmarkedets Tillægspension og de af Arbejdsmarkedets Tillægspension administrerede ordninger samt til ATP Invest og ATP Invest I.								
Skatte- og afgiftsregler	Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Beskatning sker udelukkende hos medlemmerne i henhold til gældende lovgivning. Afdelingens medlemmer beskattes individuelt af de respektive afdelingers indkomster efter reglerne i kursgevinstloven, aktieavancebeskatningsloven samt pensionsafkastbeskatningsloven.								
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 vilkår.								
Andele	Andelens 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 andelene 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.								

Det bemærkes, at afdelingen har skiftet investeringsområde fra den 20. oktober 2003, hvorfor tidligere afkast ikke medtages.

Offentliggjort den 30. april 2007

Tegningssted	ATP Invest II c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Otto Mønstedes Plads 9 1780 København V
Løbende emission/ Indskud	Foreningsandelene i afdelingen bliver udbudt i løbende emission. Indskud/tegning i afdelingerne 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 andelene i foreningens bøger. Emissionsprisen beregnes hver dag.
Emissionsomkostninger	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 0,05% af indre værdi. Ved større emissioner forbeholder foreningen sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget.
Indløsning/ Udtræk	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 beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger på grundlag af indre værdi på indløsningsstidspunktet med fradrag for udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Effektuering finder sted 3 bankdage senere. Indløsningsprisen beregnes hver dag. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, og øvrige omkostninger at andrage 0,05% af indre værdi. Ifølge vedtægternes § 13, stk. 2, kan foreningen i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at den pågældende afdeling har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. Da likviditeten i nogle af afdelingens værdipapirer er lav, må det ved større indløsninger i afdelingen forventes, at foreningen vil gøre brug af denne bestemmelse. I sådanne tilfælde skal foreningen senest 8 dage 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. 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. Intet medlem er pligtigt til at lade sine andele indløse helt eller delvist.
Kursoplysning	Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen beregnes hver dag og offentliggøres ved e-mail eller fax til afdelingernes medlemmer. Endvidere oplyses emissions- og indløsningskursen samt indre værdi ved henvendelse til foreningen.
Negotiabilitet	Et medlems indskud og beregnede andele registreres på en konto i foreningen lydende på medlemmets navn. Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og andele. Udskriften/andelen kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes.
Rettigheder	Ingen andele har særlige rettigheder.

Offentliggjort den 30. april 2007

Investeringsforvaltning	Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration om den daglige ledelse af foreningen. Nykredit Portefølje Administration A/S indgår i Nykredit koncernen. Eneste aktivitet i Nykredit Portefølje Administration A/S er administration af investeringsforeninger, specialforeninger og fåmandsforeninger. 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 fører endvidere fortegnelsen over medlemmernes indskud i foreningens afdelinger. Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel. Som vederlag for disse ydelser betales maksimalt 0,02% af afdelingens formue. Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 249. For 2007 er budgetteret med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 265.
Depotselskab	Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nordea Bank Danmark A/S. Nordea Bank Danmark A/S har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. 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 investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. Nordea Bank Danmark A/S påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Aftalen kan af foreningen opsiges med 1 måneders varsel og af Nordea Bank Danmark A/S med 6 måneders varsel. Som vederlag for disse ydelser betales et transaktionsgebyr på kr. 50 pr. transaktion plus VP-omkostninger. Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 5.
Rådgiver	Foreningen har indgået rådgivningsaftale med ATP Fondsmæglerselskab A/S. Ifølge aftalen skal ATP Fondsmæglerselskab A/S ifølge dennes analyser og forventninger levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet på afdelingens 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 foreningen opsiges uden varsel og af rådgiver med 1 måneds varsel. Vederlag for rådgivningsydelsen udgør et honorar på 0,075% p.a. af afdelingens formue. Vederlaget til rådgiver udgjorde i 2006 t.kr. 1.214.
Finanstilsynet	Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2006 t.kr. 11. For 2007 budgetteres der med et vederlag til Finanstilsynet på niveau med 2006.
Bestyrelse	Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Honorarets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom. Vederlaget til bestyrelsen udgjorde i 2006 t.kr. 13. For 2007 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på niveau med 2006.
Samlede administrationsomkostninger	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.
Foreningens direktion	Nykredit Portefølje Administration A/S, Adm. direktør Tage Fabrin-Brasted, og direktør Flemming Tovdal Schmidt Otto Mønstedts Plads 9, København V

Offentliggjort den 30. april 2007

Foreningens revisorer	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab v/statsautoriseret revisor Michael E. Jacobsen og statsautoriseret revisor Michael Sørensen Strandvejen 44, 2900 Hellerup	
Depotselskab	Nordea Bank Danmark A/S, Christiansbro, Strandgade 4, 1401 København K	
Rådgiver	ATP Fondsmæglerselskab A/S, Kongens Vænge 8, Hillerød	
Kompetent tilsynsmyndighed	FINANSTILSYNET Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C www.finanstilsynet.dk	Tlf. 33 55 82 82 Fax 33 55 82 00
Særlige forhold	<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>	