

ATP Invest I

Globale 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 I

Hans Ejvind Hansen

David Lando

Carsten Lønfeldt

| | | |
|---------------------------|---|----------------------------------|
| Navn og adresse | ATP Invest I, c/o Nykredit Portefølje Administration A/S, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V. Foreningen omfatter afdelingerne: Danske aktier, OMXC20-Indeks, Danske aktier – mindre selskaber, Europæiske aktier, Amerikanske aktier, Japanske aktier, Emerging Markets aktier, Korte obligationer, Lange obligationer samt Globale obligationer. | |
| Reg.nr. | CVR-nr. 26 25 12 81 | Reg.nr. i Finanstilsynet: 18.007 |
| Stiftelse | ATP Invest I er stiftet den 27. september 2001 under navnet Emerging Markets Invest. Foreningen er den 19. november 2004 omdannet til en fåmandsforening. | |
| Etablering | Afdeling Globale obligationer er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 20. oktober 2003. | |
| Formål | 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 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. | |
| 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 globalt i obligationer. Afdelingen vil primært investere i stats- og real-kreditobligationer. Afdelingen kan endvidere investere sine midler i erhvervsobligationer, strukturerede udstedelser og konvertible obligationer. Kreditvurderingen af disse obligationer skal primært være på BBB- eller bedre (Standard & Poors) og/eller Baa3 hos Moody's. Der er ingen begrænsninger med hensyn til udsteders hjemsted.</p> <p>Afdelingen kan investere indtil 20% af afdelingens formue i andele i hver afdeling af ATP Invest II. 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. Kontantbeholdningen vil som hovedregel ikke andrage mere end 20% af afdelingens aktiver. Afdelingen vil primært investere 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 må endvidere investere i værdipapirer handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income marked. For værdipapirer handlet på det amerikanske OTC-Fixed Income marked må Afdelingen primært kun investere i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Afdelingen kan investere i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer. Det tilstræbes, at minimum 80% af midler i afdelingen er placeret i skønnet likvide værdipapirer. Ved et likvidt værdipapir menes et værdipapir, der i normal handel kan blive afhændet indenfor 7 bankdage til omtrentlig den værdi, som det er værdiansat til i afdelingen.</p> <p>Indtil 10% af afdelingens midler kan anbringes i unoterede værdipapirer og værdipapirer noteret på børser og markeder, som ikke er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningen vurderes at kunne leve op til Finanstilsynets retningslinier. Den korrigerede varighed for afdelingens samlede portefølje skal tilstræbes at være 4-8 år.</p> | |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|-------------------------------|--|--|------|------|------|-------|-------|-------|
| 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> | | | | | | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter | <p>Afdelingen kan, som led i den almindelige formuepleje og efter bestyrelsens beslutning og retningslinier, benytte sig af afledte finansielle instrumenter, i det omfang lovgivningen og Finanstilsynets retningslinier giver mulighed herfor. Afdelingen vil valutakurssikre ved hjælp af valutaterminskontrakter.</p> | | | | | | | | | |
| Risiko-faktorer | <p>Afdeling Globale obligationer er baseret på værdipapirer med en varighed på 4-8 år i gennemsnit, hvorfor risikoen i afdelingen må anses for værende middel. Der må endvidere forventes enkelte år, hvor kursfald på obligationerne overstiger afdelingens øvrige indtægter. På grund af de mulige kursudsving er det vigtigt, at medlemmerne ikke er tvunget til at sælge på bestemte ugunstige tidspunkter.</p> | | | | | | | | | |
| Benchmark/ Indeks | <p>Afdelingens benchmark er sammensat af følgende:</p> <ul style="list-style-type: none">10% Danske statsobligationer (Citigroup customized 7Y duration)40% Udenlandske statsobligationer (Citigroup customized 7Y duration (20% EUR, 13% USD, 2% CAD, 4% GBP, 1% SEK))25% Danske realkreditobligationer (Nykredit Totalindeks over 13 år)10% Jumbo Pfandbriefe (Citigroup customized 5Y duration)10% US Agencies (Citigroup customized 5Y duration)5% Benchmark for afdeling Højrisiko obligationer (ATP Invest II). <p>Benchmark er 98% valutakurssikret ind i DKK.</p> | | | | | | | | | |
| Afkast | <table><tr><td colspan="3">Afdelingens afkast udgjorde i</td></tr><tr><td>2004</td><td>2005</td><td>2006</td></tr><tr><td>7,05%</td><td>4,92%</td><td>0,92%</td></tr></table> <p>Der kan ikke heraf drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast.</p> | Afdelingens afkast udgjorde i | | | 2004 | 2005 | 2006 | 7,05% | 4,92% | 0,92% |
| Afdelingens afkast udgjorde i | | | | | | | | | | |
| 2004 | 2005 | 2006 | | | | | | | | |
| 7,05% | 4,92% | 0,92% | | | | | | | | |
| Udlodning | <p>Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.</p> | | | | | | | | | |
| Investor-profil | <p>Ifølge vedtægterne henvender foreningen sig til Arbejdsmarkedets Tillægspension og de af Arbejdsmarkedets Tillægspension administrerede ordninger samt til ATP Invest og ATP Invest II.</p> | | | | | | | | | |
| Skatte- og afgiftsregler | <p>Afdelingen er kontoførende og ikke selvstændigt skattepligtig. Beskatning sker udelukkende hos medlemmerne i henhold til gældende lovgivning. Afdelingens medlemmer beskattes individuelt af de respektive afdelingers indkomst efter reglerne i kursgevinstloven, aktieavancebeskatningsloven samt pensionsafkastbeskatningsloven.</p> | | | | | | | | | |
| Flytning | <p>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.</p> | | | | | | | | | |

| | |
|--------------------------------------|---|
| Andele | Andelens pålydende er kr. 100. Hver andel har en værdi, der udgør den enkelte afdelings formue opgjort efter vedtægternes § 11 divideret med en 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. |
| Tegningssted | ATP Invest I 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 tilægges 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 0,12% af indre værdi, der dækker kurtag og handelsomkostninger. 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. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, og øvrige omkostninger at andrage 0,12% af indre værdi. Effektivering finder sted 3 bankdage senere. Indløsningsprisen beregnes hver dag. 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. Ifølge vedtægternes § 13, stk. 2, kan foreningen i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at den pågældende afdeling har realiseret de til imødekomme 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. 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 en e-mail eller fax til afdelingens medlemmer. Endvidere oplyses emissions- og indløsningskursen samt indre værdi ved henvendelse til foreningen. |
| Negotiabilitet | Foreningen udsteder en udskrift fra foreningens bøger, der tjener som dokumentation for medlemmets indskud og andel. Udskriften/andelen kan ikke overdrages eller på anden måde omsættes. |

| | |
|--|--|
| Rettigheder | Ingen andele har særlige rettigheder. |
| Investeringsforvaltning | <p>Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration om den daglige ledelse af foreningen. Nykredit Portefølje Administration A/S 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. Nykredit Portefølje Administration fører endvidere fortegnelsen over medlemmernes indskud i foreningens afdelinger. Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel.</p> <p>Som vederlag for administrationsydelsen betales et administrationshonorar afhængig af delingens formue. Honoraret udgør maksimalt 0,03% p.a. af afdelingens formue.</p> <p>Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 1.870. For 2007 er budgetteret med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 1.907.</p> |
| Depotselskab | <p>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 måneds varsel, og af Nordea Bank Danmark A/S med 6 måneders varsel.</p> <p>Som vederlag for disse ydelser betaler afdelingen et depotgebyr opgjort p.a. på baggrund af formuens størrelse, opgjort efter kursværdi, på maksimalt 0,01% p.a. Endvidere betales et transaktionsgebyr pr. transaktion på kr. 50 – 250.</p> <p>Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 490.</p> |
| Rådgiver | <p>Afdelingen har indgået rådgivningsaftale med ATP Fondsmæglerselskab A/S. ATP Fondsmæglerselskab A/S har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Ifølge aftalen skal ATP Fondsmæglerselskab 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. ATP Fondsmæglerselskab A/S skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljen sammensætning og fordeling på enkelte investering efter forventninger til det opnåelige afkast. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel, mens aftalen kan af rådgiver opsiges med 1 måneders varsel. Vederlag for rådgivningsydelsen udgør et honorar på 0,14% p.a. af afdelingens formue.</p> <p>Vederlaget til rådgiver udgjorde i 2006 t.kr. 17.704.</p> |
| Finanstilsynet | <p>Finanstilsynet afregnes efter regning. Vederlagets fordeling på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.</p> <p>Vederlaget til Finanstilsynet udgjorde i 2006 t.kr. 44. For 2007 budgetteres der med et vederlag til Finanstilsynet på niveau med 2006.</p> |
| Bestyrelse | <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. 33. For 2007 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på niveau med 2006.</p> |
| Samlede administrationsomkostninger | <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> |

| | |
|---------------------------------------|--|
| Foreningens direktion | Nykredit Portefølje Administration A/S, Adm. direktør Tage Fabrin-Brasted og direktør Flemming Tovdal Schmidt, Otto Mønstedes Plads 9, 1780 København V |
| 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 3 1401 København K |
| Rådgiver | ATP Fondsmæglerselskab A/S Kongens Vænge 8 3400 Hillerød |
| Kompetent tilsynsmyndighed | FINANSTILSYNET, Tlf. 33 55 82 82 Gl. Kongevej 74 A, Fax 33 55 82 00 1850 Frederiksberg C www.finanstilsynet.dk |
| Særlige forbehold | <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> |