

ATP Invest II

Afdeling Højrisiko 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

ATP Invest II

Afdeling Højrisiko obligationer

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 på en ekstraordinær generalforsamling den 19. november 2004 omdannet til en fåmandsforening under navnet ATP Invest II.	
Etablering	Afdeling Højrisiko obligationer er under navnet Global High Yield Bonds II 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 II" til "Højrisiko obligationer".	
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 og § 106 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. i statsobligationer, statsgaranterede obligationer, obligationer udstedt af overstatslige organisationer, erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttet warrants, strukturerede udstedelser eller lignende instrumenter.</p> <p>Instrumenterne skal være optaget til notering på en fondsbørs medlem af World Federation of Exchanges, eller handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC-Fixed Income marked reguleret af NASD. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144 A udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC-Fixed Income marked.</p> <p>Investeringer på det amerikanske OTC-Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Kreditvurderingen af værdipapirerne vil primært være lavere end BBB hos Standard & Poor's (S&P) eller tilsvarende hos Moody's eller et andet internationalt anerkendt kreditvurderingsbureau. Afdelingen kan investere i udstedelser med en kreditvurdering lig med eller højere end BBB. Afdelingen vil foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide instrumenter i det amerikanske OTC-Fixed Income marked.</p> <p>Afdelingen kan endvidere investere i instrumenter optaget til notering på børser eller regulerede markeder i følgende lande: Argentina, Brasilien, Chile, Colombia, Costa Rica, Dom. Republic, Ecuador, Jamaica, Mexico, Panama, Peru, Uruguay, Venezuela, Algeriet, Botswana, Egypten, Elfenbenskysten, Ghana, Kenya, Marokko, Mauritius, Nigeria, Sydafrika, Tunesien, Uganda, Zambia, Zimbabwe, Bosnien, Bulgarien, Cypren, Estland, Letland, Litauen, Kroatien, Polen, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Slovenien, Tjekkiet, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Bahrain, Bangladesh, Filippinerne, Indien, Indonesien, Israel, Jordan, Kazakhstan, Kina, Libanon, Malaysia, Pakistan, Qatar, Sri Lanka, Sydkorea, Taiwan, Thailand, Vietnam.</p> <p>Investeringer i værdipapirer noteret på ikke-godkendte børser og markeder vil sammen med investeringer i unoterede værdipapirer maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue. Afdelingen må ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.</p>	

ATP Invest II

Afdeling Højrisiko obligationer

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>												
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 Finanstilsynet giver mulighed herfor.</p> <p>Afdelingen anvender valutaterminskontrakter eller lignende til afdækning af valutapositioner i andet end EUR og DKK. Valutapositioner i andre valutaer end EUR tilstræbes fuldt afdækket i EUR ved kurssikring i EUR.</p>												
Risiko-Faktorer	<p>Afdelingen søger at placere dens midler i højt forrentede aktiver. Risikoen i den enkelte investering kan være højere end normalt for obligationsinvesteringer. Kreditvurderingen vil normalt ligge lavere end BBB, hvilket indikerer risikobetonede investeringer. Potentialt i den enkelte investering vil ofte være afhængig af udviklingen i et udviklingsland, et selskab eller et projekt, som obligationsudstedelsen finansierer. Muligheden for manglende betalingsevne, konkurser og dermed tab på en investering i porteføljerne er således til stede. Ved at sprede porteføljerne vil afdelingen forsøge at reducere den specifikke risiko af den enkelte investering, som yderligere søges begrænset gennem kreditanalyser af udstederne.</p> <p>Likviditeten i mange papirer i porteføljerne må anses for at være lav, hvorfor hurtig likvidation til tider kan være vanskelig uden at påvirke kursen. Ved større indløsninger i afdelingen må det forventes, at foreningen vil gøre brug af vedtægternes § 13, stk. 2, hvorved indløsningsprisen opgøres efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen nødvendige aktiver.</p>												
Benchmark/ Indeks	<p>Benchmark er 50% af benchmark for Corporate High Yield porteføljen og 50% af benchmark for Emerging Market Debt porteføljen.</p> <p>Benchmark i forhold til Corporate High Yield porteføljen er: 70% Merrill Lynch High Yield Master II og 30% Merrill Lynch Euro High Yield Constrained kurssikret ind i EUR.</p> <p>Benchmark for Emerging Market Debt porteføljen er: JP Morgan EMBI Global Diversified Index kurssikret i EUR.</p>												
Afkast	<p>Afdelingens afkast udgjorde i</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><u>2002</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2003</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2004</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2005</u></th> <th style="text-align: center;"><u>2006</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afkast i %</td> <td style="text-align: center;">2,11</td> <td style="text-align: center;">25,09</td> <td style="text-align: center;">11,47</td> <td style="text-align: center;">7,17</td> <td style="text-align: center;">7,38</td> </tr> </tbody> </table> <p>Der kan ikke af afdelingens hidtidige afkast drages slutninger om fremtidigt afkast.</p>		<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	Afkast i %	2,11	25,09	11,47	7,17	7,38
	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>								
Afkast i %	2,11	25,09	11,47	7,17	7,38								
Udlodning	<p>Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.</p>												
Investor-profil	<p>Ifølge vedtægterne henvender foreningen sig alene til Arbejdsmarkedets Tillægspension og de af Arbejdsmarkedets Tillægspension administrerede ordninger samt til ATP Invest og ATP Invest I.</p>												

ATP Invest II

Afdeling Højrisiko obligationer

Offentliggjort den 30. april 2007

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.
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. Emissionsprisen beregnes hver dag. Indskuddet på kontoen sker 3 bankdage efter emissionsdagen.
Emissionsomkostninger	Emissionsprisen beregnes som indre værdi plus nødvendige emissionsomkostninger, som er estimeret til 0,50% af indre værdi. 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. 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 som indre værdi med fradrag af nødvendige omkostninger ved indløsningen. Omkostninger ved indløsning vedrører kun handel med værdipapirer. Effektuering finder sted 3 bankdage senere. Indløsningsprisen beregnes normalt hver dag. 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 indløsningstidspunktet med fradrag for udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtage, og øvrige omkostninger at andrage 0,50% af indre værdi. Da likviditeten i afdeling Højrisiko obligationers værdipapirer er lav kan foreningen 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. 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 dagligt og offentliggøres ved e-mail eller fax til afdelingens medlemmer. Endvidere oplyses emissions- og indløsningskursen samt indre værdi ved henvendelse til foreningen.

ATP Invest II

Afdeling Højrisiko obligationer

Offentliggjort den 30. april 2007

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.
Retigheder	Ingen andele har særlige rettigheder.
Investeringsforvaltning	Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration om den daglige ledelse af foreningen. Nykredit Portefølje Administration A/S 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 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 0,05% p.a. af afdelingens formue. Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 1.313. For 2007 er budgetteret med et vederlag til investeringsforvaltningsselskabet på t.kr. 1.356.
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 måneds varsel, og af Nordea Bank Danmark A/S med 6 måneders varsel. Som vederlag for disse ydelser betales et transaktionsgebyr på 0,03% p.a. af afdelingens formue samt et transaktionsgebyr på kr. 300 pr. transaktion. Vederlaget til depotselskabet udgjorde i 2006 t.kr. 623.
Rådgiver	Foreningen har indgået rådgivningsaftale med PIMCO Europe Ltd., Oaktree Capital Management Limited og MacKey Shields for så vidt angår high yield obligationer, og PIMCO Europe Ltd. og Stone Harbor Investment Partners for så vidt angår emerging markets obligationer. Ifølge aftalerne med de nævnte rådgivere skal disse 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 foreningen opsiges uden varsel og af rådgiverne med 1 måneds varsel. Vederlaget til rådgiver udgjorde i 2006 t.kr. 29.180.
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. 39. 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. 68. For 2007 budgetteres med et vederlag til bestyrelsen på t.kr. 28.
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.

ATP Invest II

Afdeling Højrisiko obligationer

Offentliggjort den 30. april 2007

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 4, 1401 København K								
Rådgiver	<p>For så vidt angår porteføljen</p> <p><i>High yield obligationer:</i></p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%;">Oaktree Capital Management Limited 31st Floor CityPoint 1 Ropemaker Street UK-London EC2Y 9AW</td> <td style="width: 33%;">MacKay Shields 9 West 57th Street New York 10019 USA</td> <td style="width: 33%;">PIMCO Europe Ltd., Nations House, 103 Wigmore Street, UK-London W1U 1QS</td> </tr> </table> <p><i>Emerging Markets obligationer:</i></p> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%;">PIMCO Europe Ltd., Nations House, 103 Wigmore Street, UK-London W1U 1QS</td> <td style="width: 33%;">Stone Habor Investment Partners LP, 399 Park Avenue New York, New York 10022 USA</td> <td style="width: 33%;"></td> </tr> </table>			Oaktree Capital Management Limited 31 st Floor CityPoint 1 Ropemaker Street UK-London EC2Y 9AW	MacKay Shields 9 West 57 th Street New York 10019 USA	PIMCO Europe Ltd., Nations House, 103 Wigmore Street, UK-London W1U 1QS	PIMCO Europe Ltd., Nations House, 103 Wigmore Street, UK-London W1U 1QS	Stone Habor Investment Partners LP, 399 Park Avenue New York, New York 10022 USA	
Oaktree Capital Management Limited 31 st Floor CityPoint 1 Ropemaker Street UK-London EC2Y 9AW	MacKay Shields 9 West 57 th Street New York 10019 USA	PIMCO Europe Ltd., Nations House, 103 Wigmore Street, UK-London W1U 1QS							
PIMCO Europe Ltd., Nations House, 103 Wigmore Street, UK-London W1U 1QS	Stone Habor Investment Partners LP, 399 Park Avenue New York, New York 10022 USA								
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>								