

# Forenklet tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Virksomhedsobligationer, ex. udbytte for 2009  
– en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det forenkledede tegningsprospekt os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, 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 10. februar 2010

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest

Lars Eskesen  
formand

Hans Munk Nielsen  
næstformand

Marianne Philip

Anne E. Jensen

## **Foreningens adresse**

Nyropsgade 17, st.  
1602 København V  
Tlf. 33 36 06 00  
Fax 33 91 26 96

## **Registreringsnumre**

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11024  
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10  
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 30  
Afdelingens SE-nummer: 31 01 06 32  
Afdelingens ISIN kode: DK006020240-6

## **Stiftelse og offentliggørelse**

Foreningen blev stiftet den 7. november 1990 ved en fusion mellem investeringsforeningerne SDS Invest og A-invest med hjemsted i Københavns Kommune. Foreningens vedtægter kan bestilles på foreningens kontor.

Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen Nordea Invest Erhverv.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 8. januar 1999. På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra EuroBonds til Virksomhedsobligationer.

Beslutning om etablering af nærværende afdeling til løbende tegning i perioden fra den 11. januar 2010 til og med den 8. april 2010 er truffet i henhold til vedtægternes § 19 på et bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Nordea Invest den 4. december 2009.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 15. februar 2010.

## **Målgruppe**

Foreningens formål er fra offentligheden, medmindre andet er bestemt i foreningens vedtægter, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Afdelingen henvender sig til investorer der ønsker en eksponering mod virksomhedsobligationer for en del af deres investeringer. Investor forventes at have kendskab til investering via investeringsforeningsandele og investor forventes at have vurderet at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske.

Afdelingen henvender sig primært til investorer der investerer for frie midler og pensionsmidler.

### **Investeringsforvaltningsselskab**

Nordea Invest Fund Management A/S  
Nyropsgade 17, st., 1602 København V

Administrerende direktør, cand.merc.  
Cristina Lage.

### **Revision**

Deloitte A/S  
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C.

Ved de statsautoriserede revisorer Erik Holst Jørgensen og Anders Gjelstrup.

### **Depotselskab**

J.P. Morgan Europe(UK), Copenhagenbranch, filial af  
J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien  
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal  
1560 København V

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Europe(UK), Copenhagenbranch, filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. samt Finanstilsynets bestemmelser og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Hver afdeling betaler et depotgebyr der er baseret på arten af instrumenter. Størrelsen af dette gebyr beregnes til cirka 0,0306 pct. p.a. (ekskl. moms) af den gennemsnitlige kursværdi heraf.

Aftalen kan opsiges af foreningen med tre måneders varsel til den første i en måned. Aftalen kan af J.P. Morgan Europe(UK), Copenhagenbranch, filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

### **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Nordea Investment Management AB, Denmark, Christiansbro, Strandgade 3, 1401 København K, filial af Nordea Investment Management AB, Sverige, hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed. Rådgiver er ikke koncernforbundet med foreningens depotselskab. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de for de enkelte afdelinger fastlagte investeringsretningslinjer samt stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil.

Aftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel og af rådgiver med seks måneders varsel.

Hver afdeling betaler et rådgivningsgebyr beregnet ud fra arten af værdipapirer. Prisen for rådgivningen for nærværende afdeling beregnes efter nedenstående satser på baggrund af kursværdien af årets gennemsnitsformue placeret i disse.

For nærværende afdeling er gebyret 0,125 pct. p.a.

### **Markedsføringsaftale**

Der er indgået en markedsføringsaftale med Nordea Bank Danmark A/S for foreningens forskellige afdelinger. I henhold til aftalen forpligter banken sig til at distribuere foreningens afdelinger igennem bankens filialnet samt sikre sig, at bankens medarbejdere har en uddannelse, der berettiger dem til at udføre dette, så det kan ske på kvalificeret vis.

Nordea Bank Danmark A/S modtager for denne ydelse et formidlingshonorar fra foreningen på grundlag af kursværdien af kundernes beholdning af andele for den pågældende afdeling. Formidlingshonoraret beregnes den 15. marts, 15. juni, 15. september og 15. december som en fjerdedel af den årlige sats multipliceret med kursværdien af foreningens andele. Satsen på formidlingshonoraret varierer alt afhængigt af, hvilken type afdeling der er tale om.

Aftalen kan af begge parter opsiges med seks måneders varsel til den første i en måned.

### **Årsrapport**

Årsrapporten aflægges i henhold til den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger mv.

Regnskabsåret følger kalenderåret.

### **Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet**

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2008 bestod af 38 forskellige afdelinger, udgjorde 495,4 mio. kr. i 2008.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 71.701.764 kr. Af omkostninger til investeringsforvaltningsselskabet udgjorde bestyrelseshonoraret 1.160.652 kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 995.611 kr.

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) for denne afdeling var i 2008, er 1,45 pct.

ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Investors gennemsnitlige tidshorisont er sat til syv år.

## **Bevisudstedende**

Afdelingen er bevisudstedende.

## **Udbyttebetalende**

Afdelingen er udbyttebetalende.

## **Skat**

Som udloddende afdeling i henhold til ligningslovens regler er denne afdeling fritaget for beskatning.

Beskatningen af gevinst og tab ved realisation beskattes hos medlemmet efter de herfor gældende regler.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Afkast af pensionsopsparring er skattepligtigt efter pensionsafkastbeskatningslovens regler.

Af hensyn til EU-rentebeskatningsdirektiv oplyses det, at afdelingen ikke opfylder de investeringsgrænser, som er anført i EU-rentebeskatningsdirektiv, eftersom afdelingen placerer mere end 40 pct. af aktiverne i rentebærende fordringer. Oplysning om renteandelen af afdelingens indre værdi offentliggøres på daglig basis, ligesom der gives oplysninger om renteandelen af udbetalte udlodninger.

## **Maksimale omkostninger**

Foreningen har indgået aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om, at selskabet udfører alle de et investeringsforvaltningsselskab påhvilende forpligtelser i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Nordea Invest Fund Management A/S er ansvarlig for, at den daglige ledelse af afdelingen udøves i overensstemmelse med gældende lov, foreningens vedtægter samt de af foreningens bestyrelse udstukne retningslinjer og truffne beslutninger.

Bestyrelsen træffer aftale med Nordea Invest Fund Management A/S om retningslinjerne for den daglige ledelse og vederlag herfor. Administrationsomkostningerne søges holdt så lave som muligt.

Hver afdelings formue, indtægter og udgifter administreres adskilt fra de øvrige afdelinger.

Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet, må for hver afdeling ikke overstige 1,50 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte sats på 1,50 pct., i det omfang de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne under hensyntagen til såvel deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres gennemsnitlige formue i året. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til direktion, bestyrelse og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger for alle afdelinger under administration af Nordea Invest Fund Management A/S.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
0,767 pct.	0,783 pct.	0,737 pct.	0,755 pct.	0,934 pct.

### **Flytning mellem afdelinger**

Medlemmer af afdelingen kan flytte deres midler over i andre afdelinger ved almindelig køb og salg af foreningsandele. Omkostninger i den forbindelse består af de almindelige satser for køb og salg af foreningsandele.

### **Tegningssted**

Nordea Bank Danmark A/S  
Securities Operations 5.1  
Postboks 850  
0900 København C  
Tlf. 33 33 50 92  
Fax 33 33 31 82.

Nordea Bank Danmark A/S er aktieudstedende institut.

Tegningen kan ekspederes gennem samtlige Nordea Bank Danmark A/S' filialer. Bestilling kan endvidere foretages hos øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### **Emission**

Bestyrelsen er berettiget til at imødekomme ethvert ønske om løbende indskud af beløb i foreningens forskellige afdelinger.

Der er ikke fastsat højeste beløb for indskud.

### **Emissionsomkostninger**

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,50 pct. af tegningsprovenuet. De omfatter udgifter forbundet med emissionen og med de dertil knyttede køb af instrumenter, foruden tegningsprovision og eventuelle markedsføringsudgifter. Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

a) Tegningsprovision til Nordea Bank Danmark A/S: 1,00 pct. Tegningsprovision til andre finansielle formidlere fastsættes efter individuel aftale.

b) Markedsføringsudgifter: Herunder indgår fx annoncering, brochure, prospektrykning: 0,125 pct.

c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter mv. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,375 pct.

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

### **Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission**

For denne afdeling har bestyrelsen besluttet, at der vil være løbende emission. Emission skal dog som minimum være mulig en gang om måneden.

Emissionsprisen ved løbende emission fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionsstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Den indre værdi beregnes i den angivne tegningsperiode som afdelingens formue ekskl. udbyttet vedrørende regnskabsåret 2009 på 4,00 pct., divideret med den nominelle værdi af samtlige andele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel emissionspris samt indre værdi via foreningens hjemmeside og Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Betaling for andele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af foreningsandelene på konti i Værdipapircentralen.

### **Stykstørrelse**

Foreningsandele sælges i stykstørrelser på 100 kr. og multipla heraf.

### **Indløsningsret**

Foreningen skal på et medlems forlangende indløse vedkommendes foreningsandele. Indløsningsprisen vil være lig med den indre værdi med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen er forpligtet til at foretage indløsning hurtigst muligt, efter at krav herom er fremsat, men er berettiget til – under hensyntagen til varetagelse af de øvrige medlemmers interesser – at udsætte indløsningen, indtil de til indløsning af foreningsandelene nødvendige aktiver er realiseret. Om udsættelsen skal der inden otte børsdage gives meddelelse til Finanstilsynet

og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele.

Nordea Invest Fund Management A/S oplyser aktuel indløsningspris via foreningens hjemmeside og Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Ved eventuel indløsning i perioden indtil foreningens ordinære generalforsamling den 8. april 2010 beregnes den indre værdi af investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt, ex udbytte vedrørende regnskabsåret 2009.

### **Omsættelighed**

Foreningsandelene er som omsætningspapirer frit omsættelige. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### **Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf**

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt. Udbytte udbetales direkte til medlemmets konto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

I afdelingen foretages en udlodning, der opfylder kravene til minimumsudlodningen i ligningslovens § 16 c, stk. 2. Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af afdelingens selvangivelse for det pågældende regnskabsår. Nærmere oplysninger om udbyttets sammensætning kan fås ved henvendelse til foreningen.

Øvrigt provenu ved formuerealisationer tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Ved udbyttebetaling tilbageholdes ingen aconto udbytteskat.

### **Foreningsandele uden ret til udbytte**

Afdelingen kan i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede foreningsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår. Emissionsprisen fastsættes til den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

I den periode, hvor der udstedes de ovennævnte foreningsandele uden ret til udbytte, gælder, at foreningsandele, der indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages for det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf.

### **Investeringspolitik**

Investering sker i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

Investerer i børsnoterede udenlandske obligationer, dog fortrinsvis i erhvervsobligationer. Endvidere investerer afdelingen i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer, der handles på det

regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne, bl.a. markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income-markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne.

Afdelingen kan også investere i ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933. Disse obligationer handles også på det amerikanske marked for high yield bonds. For begge typer ikke-børsnoterede erhvervsobligationer gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer. Der investeres kun i ikke-børsnoterede erhvervsobligationer med:

1. En cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der er højere end CC (Standard & Poor's) henholdsvis Ca (Moody's).
3. Mindst 2 af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

### **Investeringsrestriktioner**

Afdelingens porteføljevarighed tilstræbes at være neutral i forhold til benchmark.

Enhver obligation skal på købstidspunktet være ratet minimum Baa3/BBB- hos Moody's eller Standard & Poor's.

I tilfælde af en nedjustering af ratingen til under Baa3/BBB- kan obligationen beholdes i afdelingen. Obligationer med en rating lavere end Baa3/BBB- eller uden rating kan maksimalt udgøre 10 pct.

Afdelingen tilstræber at have en bred risikodiversifikation på sektor niveau. Det tilstræbes således, at der ikke er en eksponering på mere end 30 pct. mod en enkelt sektor. Definitionen af sektorer følger definitionen i afdelingens benchmark.

### **Investeringsmål**

Målsætningen med afdelingen er at give investor det størst mulige afkast efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark.

### **Benchmark**

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er 25 pct. Merrill Lynch EMU Financial Corporate Index og 75 pct. Merrill Lynch EMU Corporates, Non-Financial Index. Mellem den 28. november 2008 og den 1. maj 2009 var benchmark Merrill Lynch EMU Corporate Index omregnet til danske kroner. Mellem den 1. august 2007 og den 28. november 2008 var benchmark Lehman EuroAgg index hedged til EUR. Før den 1. august 2007 var benchmark MSCI Euro Debt indeks.

## Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2004	2005	2006	2007	2008
<b>Afdeling</b>	7,2 pct.	4,4 pct.	-0,8 pct.	-0,4 pct.	-0,1 pct.

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

## Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan som led i formueplejen anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis, herunder futures, optioner, warrants eller indgå terminsforretninger.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil.

## Tilladelse til optagelse af lån

Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse, til at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

## Risici

Afdelingens midler placeres på en sådan måde at der er tale om investeringer med en middel risiko. Det vil sige, at der kan blive tale om middel udsving i afdelingens nettoformueværdi afhængigt af markedsudviklingen.

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastsat rammer for hvilke markeder afdelingen må investere på, samt begrænsninger for kreditrating.

## Tilsynsførende myndighed

Tilsynsførende myndighed er Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, Danmark, telefon: 33 55 82 82, fax: 33 55 82 00, web: [www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk).

Foreningens og afdelingens fuldstændige prospekt samt årsrapport og halvårlige formueopgørelse kan gratis rekvireres ved henvendelse til foreningen.

## Ændring af prospekt

Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på [www.nordeainvest.dk](http://www.nordeainvest.dk) og via Nasdaq OMX Copenhagen A/S' hjemmeside.