

Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Mellemlange obligationer Pension ex. udbytte for 2009 – en afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest.

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i det fuldstændige 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: 19
Afdelingens SE-nummer: 30 05 41 56
Afdelingens ISIN Kode: DK006020216-6

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 31. januar 1984. På generalforsamling den 27. marts 2007 blev det besluttet at ændre afdelingen fra en blandet afdeling til en mellemlang obligationsafdeling. Samtidigt skiftede afdelingen navn fra Balance til Mellemlange obligationer. På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra mellemlange Obligationer til mellemlange Obligationer Pension.

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.

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

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 danske obligationer 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 pensionsmidler.

Bestyrelse

Direktør
Lars Eskesen
Bredgade 77, 3. th., 1260 København K
(formand)

Direktør
Hans Munk Nielsen
Herman Bangs Vej 16, 3460 Birkerød
(næstformand)

Advokat i Kromann Reumert
Marianne Philip
Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø

Medlem af Europa-Parlamentet
Anne E. Jensen
Kystvejen 2, 4400 Kalundborg

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 0,0047 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 0,10 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.

For nærværende afdeling er formidlingshonoraret 0,350 pct. p.a.

Årsrapport

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

Regnskabsåret følger kalenderåret.

Den reviderede årsrapport, halvårsrapport samt de kvartårlige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor og i Nordea Bank Danmark A/S' filialer.

Finanskalender

Foreningens medlemsblad med orientering om udviklingen i de enkelte afdelinger forventes udsendt marts, maj, august samt november. Foreningen forventer at aflægge årsrapport for det foregående kalenderår ultimo marts/primus april.

Udbytte seneste fem år

De seneste fem års udbytte har været (angivet i hhv. procent af den nominelle værdi og kroner pr. andel):

2004	2005	2006	2007	2008
3,75 pct.	5,75 pct.	5,75 pct.	28,00 pct.	7,50 pct.
3,75 kr.	5,75 kr.	5,75 kr.	28,00 kr.	7,50 kr.

Formue

Den 30. juni 2009 udgjorde foreningens samlede formue 50.672,7 mio. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 1.727,3 mio. kr.

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 bestyrelshonoraret 1.160.652 kr., mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 995.611 kr.

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) for denne afdeling, baseret på omkostningsprocenten fra 2008, er 0,87 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.

Registrering af andele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelenes pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

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:

2004	2005	2006	2007	2008
0,992 pct.	1,007 pct.	0,958 pct.	0,738 pct.	0,656 pct.

Stemmeret

Hvert medlem har en stemme for hver andel på 100 kr. Ingen ejer kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end en pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i alle afdelinger i spørgsmål, der vedrører foreningen som helhed og en pct. af de til enhver tid cirkulerende foreningsandele i den enkelte afdeling i spørgsmål, der alene vedrører den pågældende afdeling.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommendes navn i foreningens bøger. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt.

Opløsning

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 8. april 2010 vil investeringsforeningsandele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001516868-6. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele efter generalforsamlingen.

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.

Emissionsomkostninger

Emissionsomkostningerne udgør maksimalt 1,25 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: 0,150 pct.

c) Kurtage, spreads og alle øvrige handelsudgifter mv. i forbindelse med køb af afdelingens instrumenter: 0,100 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 7,00 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.

Børsnotering

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Notering på navn

Foreningsandele udstedes lydende på ihændehaveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

Aktiebogfører

VP SECURITIES A/S
Investor Services
Weidekampsgade 14
P.O. Box 4040
DK-2300 København S

Spørgsmål kan rettes til Nordea Invest Fund Management A/S på tlf. 33 36 06 00.

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

Udbytte udbetales to gange om året med et acoutoudbytte den 15. september og det endelige udbytte på den ordinære generalforsamling det efterfølgende år. Acontoudbyttet kan kun bestå

af indtjente renter fra det første halvår. 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 formuerealiseringer 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 medio 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 fortrinsvis i danske obligationer. Afdelingen investerer endvidere i udenlandske obligationer. Såfremt disse udenlandske obligationer handles på børser eller markeder, der ikke er beliggende i EU eller EØS, skal de pågældende børser eller markeder være medlem af World Federation of Exchanges (WFE) og beliggende i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD). Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingens midler investeres på

1. børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller
2. børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. Moskva Fondsbørs.

Investeringsrestriktioner

Afdelingens porteføljevarighed skal være mellem 3 -6 år.

Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstater i Den Europæiske Union. Såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet, kan afdelingen endvidere investere mere end 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af Den Europæiske Union, eller en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den til enhver tid gældende liste vedlægges som bilag til vedtægterne.

Investeringsmål

Målsætningen med afdelingen er at give investor det størst mulige afkast før skat under hensyntagen til afdelingens benchmark. Afdelingen har desuden som målsætning at levere et udbytte svarende til renten af mellemlange obligationer før skat.

Benchmark

Benchmark for afdelingen i forbindelse med performancemåling og risikostyring er sammensat af 25 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Government Bond Index og 75 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Government Bond Index. Mellem den 18. juni 2007 og 1. oktober 2008 var benchmark en mellemlang statsobligation. Indtil den 18. juni 2007 var benchmark MS Verden med nettoudbytte reinvesteret (Benchmark 1) og en mellemlang statsobligation (Benchmark 2).

Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2004	2005	2006	2007	2008
Afdeling	2,0 pct.	16,6 pct.	4,3 pct.	8,0 pct.	6,4 pct.
Benchmark	6,3 pct.	14,7 pct.	3,8 pct.	7,2 pct.	7,8 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 lav risiko. Det vil sige, at der kan blive tale om små 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 på varighed.

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 og via Nasdaq OMX Copenhagen A/S' hjemmeside.