

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Forenklet fællesprospekt pr. 1. september 2010 for afdelingerne

Alm. Brand Invest, Mix  
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100

Offentliggjort den 1. september 2010

	<b>Side</b>
<b>1. Foreningen</b>	<b>4</b>
Navn, adresse og stiftelsestidspunkt	
Registreringsnummer	
Fondskoder	
Formål	
Foreningens bestyrelse	
Foreningens revision	
Finanskalender 2010	
Tilsynsmyndighed	
Regnskabsaflæggelse	
<b>2. Afdelingerne</b>	<b>6</b>
Risiko	
Alm. Brand Invest, Mix	
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	
<b>3. Beviserne, udbytte og beskatning</b>	<b>11</b>
Beviserne	
Udbytte	
Beskatning	
<b>4. Emission og indløsning</b>	<b>12</b>
Emission	
Indløsning	
Tilladelse til optagelse af lån i forbindelse med indgåelse af handler	
Ex kupon	
Betalning for tegning og opbevaring	
Stemmeret	
Opløsning af foreningen eller en afdeling	
<b>5. Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.</b>	<b>15</b>
Administration	
Depotselskab og bevisudstedende institut	
Rådgivningsaftale	
Formidlingsaftale	
Prisstillaftale	

**Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Fuldstændigt prospekt, årsrapport og halvårsrapport for de afdelinger, prospektet omfatter, kan hentes på [www.invest.almbrand.dk](http://www.invest.almbrand.dk) eller rekvireres gratis ved henvendelse på foreningens kontor.

Prospektet offentliggøres og træder i kraft den 1. september 2010.

København den 26. august 2010.

Bestyrelsen

Søren Jenstrup

Jens O. Elling

Kim A. Berner

Peter Vadstrup Jensen

## Foreningen

### Navn, adresse og stiftelsestidspunkt

Investeringsforeningen Alm. Brand Invest  
Midtermolen 7  
2100 København Ø.  
Telefon: 35 47 68 30  
E-mail: [invest@almbrand.dk](mailto:invest@almbrand.dk)  
[www.invest.almbrand.dk](http://www.invest.almbrand.dk)

Foreningen er stiftet den 15. september 1997

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix (tidl. Afdeling 12 - Mix Pension) er stiftet den 27. november 2001.

Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 blev oprettet den 4. februar 2002 som en afdeling i Specialforeningen Henton Invest under navnet Specialforeningen Henton Invest, Mix. I 2007 skiftede afdelingen navn til Specialforeningen Henton Invest, Aktier 0-100.

På generalforsamlinger den 23. april 2008 og den 17. juni 2008 besluttedes det at omdanne afdelingen til en almindelig investeringsforeningsafdeling med placering af afdelingens midler i medfør af kapitel 13-14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og at lade denne overføre til Investeringsforeningen Alm. Brand Invest under navnet Alm. Brand Invest, Aktier 0-100.

Overførslen blev godkendt af Finanstilsynet ved brev af 19. august 2008 og skete pr. 1. oktober 2008.

### Registreringsnummer

Foreningens registrerings nr. i Finanstilsynet er 11.098  
Foreningens CVR -nummer er 20 43 68 75

### Fondskoder

Afdelingerne er noteret på Københavns Fondsbørs (NASDAQ OMX Copenhagen) under følgende fondskoder:

Alm. Brand Invest, Mix DK001619543-1

Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 DK001028960-2.

### Formål

Foreningens formål er at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden og under iagttagelse af et princip om risikospredning at anbringe disse midler i værdipapirer i overensstemmelse med kapitel 13-14 i Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

**Foreningens bestyrelse**

Advokat Søren Jenstrup (formand) LETT Advokatfirma Rådhuspladsen 4 1550 København K	Professor Jens O. Elling (næstformand) Handelshøjskolen i København Solbjerg Plads 3 2000 Frederiksberg
Godsejer Kim A. Berner Clausholm Gods Clausholmvej 308 8370 Hadsten	Adm. Direktør Peter Vadstrup Jensen Høgevej 9 Bruunshåb 8800 Viborg

**Foreningens revision**

Statsaut. revisor Ole Karstensen

Statsaut. revisor Sven Carlsen

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR nr. 30700228).

Borups Allé 177

Postboks 250

2000 Frederiksberg

**Finanskalender 2010**

25. februar 2010

14. april 2010

26. august 2010

Årsrapport 2009

Ordinær generalforsamling

Halvårsrapport 2010

**Tilsynsmyndighed**

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon: 33 55 82 82

Telefax: 33 55 82 00

[www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk)

**Regnskabsaflæggelse**

Afdelingernes regnskaber aflægges i henhold til Finanstilsynets regler, herunder bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers regnskaber. Regnskabsåret er kalenderåret.

## Afdelingerne

### Risiko

Afdelingerne, der er omfattet af dette prospekt, investerer i både aktier og obligationer.

Investeringer i aktier er langsigtede investeringer. Aktiemarkedene har altid været udsat for store udsving. Der må derfor påregnes perioder, hvor afkastet er negativt.

Risikoen ved aktieinvesteringer kan opdeles i to, nemlig de forhold som primært vedrører den generelle udvikling i markederne, og de forhold som vedrører den specifikke aktie. Ved at investere i en afdeling af en investeringsforening med en bred spredning reducerer man den risiko, der hidrører fra den enkelte aktie.

Den markedsmæssige risiko kan skyldes flere forhold, f.eks. makroøkonomiske ændringer i Danmark eller hele verden, der ændrer vilkårene for de virksomheder, der er noteret på børserne. Den virksomhedsmæssige risiko kan f. eks. opstå via den branchemæssige udvikling eller interne virksomhedsspecifikke forhold.

For så vidt angår investeringer i aktier og obligationer udstedt i en anden valuta end danske kroner, er der endvidere en risiko for, at der indtræder ændringer i forholdet mellem den fremmede valuta og den danske krone, der forringer værdien af afdelingens investering.

Afkastet på obligationsinvesteringerne i afdelingerne afhænger hovedsagligt af udviklingen i renten og obligationernes løbetid samt kreditrisikoen. Risikoen på en portefølje af statsobligationer skyldes primært udsving i renten, mens der for realkreditobligationer yderligere skal tages hensyn til en eventuel konverteringsrisiko. Ved at investere i en afdeling i en investeringsforening med en bred spredning reducerer man den risiko, der stammer fra den enkelte obligation.

En af de største risici ved investering i en obligationsbaseret afdeling er renten. Renterisikoen opgøres i det matematiske begreb ”den korrigerede varighed”. Jo længere varighed desto højere renterisiko.

Varigheden af obligationerne i afdelingerne fastlægges, så den svarer til vore forventninger til den fremtidige renteutvikling. Forventer vi en stigende rente, vil vi vælge en lavere korrigeret varighed for porteføljen for dermed at søge at reducere risikoen for kursfald ved en stigende rente. Forventer vi derimod en faldende rente, vil vi vælge en højere korrigeret varighed for porteføljen.

Pludselige ændringer i renten kan forekomme f.eks. ved lovmæssige indgreb eller andre politiske indgreb. Renten anvendes som et pengepolitisk styringsredskab. I Danmark og andre EU-lande uden for eurosamarbejdet anvendes renten desuden til at sikre en stabil lokalvalutakurs i forhold til euroen. Alle lande benytter også pengepolitikken til at sikre en lav stabil inflation.

Renten bestemmes af den generelle økonomiske udvikling. I perioder med høj vækst og/eller inflation kan der forventes en stigende rente og faldende kurser på obligationer, hvilket vil medføre faldende indre værdi i afdelingen og dermed en faldende kurs på beviset. I perioder med lav vækst og lav inflation kan der forventes en faldende rente og stigende obligationskur-

ser, hvilket vil medføre en øget indre værdi i afdelingen og dermed en stigende kurs på beviset i afdelingen.

En anden risiko ved at investere i en afdeling med obligationer er kreditrisikoen. Denne risiko knytter sig primært til virksomhedsobligationer, men kan også gælde for og påvirke stats- og realkreditobligationer. Kreditrisikoen er udtryk for, at afdelingen som investor kan risikere at miste en del eller hele sin investering, hvis den pågældende virksomhed, stat eller det pågældende realkreditinstitut går konkurs eller på anden vis ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser i henhold til obligationerne.

### **Alm. Brand Invest, Mix**

Afdelingen er en udloddende bevisudstedende afdeling, der investerer i både aktier og obligationer.

Afdelingen var indtil 1. januar 2006 en PAL-afdeling, dvs. akkumulerende afdeling i medfør af de dagældende regler. På en ekstraordinær generalforsamling den 21. december 2005 blev det besluttet at lade afdelingen overgå til at være en udloddende afdeling som følge af ophævelsen af PAL-begrebet.

Afdelingen er pr. januar 2007 fusioneret med afdeling Stock Picking. Fusionen var skattefri. I den forbindelse ændrede afdelingen navn fra Alm. Brand Invest, Afdeling 12 – Mix Pension til det nuværende navn, Alm. Brand Invest, Mix.

Afdelingen investerer i aktier og obligationer efter en dynamisk allokering i henhold til forventningerne til den kommende udvikling på obligations- og aktiemarkedene. Der investeres fortrinsvist i aktier noteret på Københavns Fondsbørs (NASDAQ OMX Copenhagen) og i obligationer udstedt i danske kroner.

Afdelingen kan investere i globale aktier, der er noteret på et reguleret marked, der er beliggende i lande, der er medlemmer af den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller som er godkendt af Finanstilsynet eller fastsat i vedtægterne.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (f.eks. ADR'er og GDR'er) på aktier, der er noteret på et af ovennævnte markeder.

Selskaberne udvælges med udgangspunkt i deres markedsposition, udviklingsmuligheder og dermed deres fremtidige indtjeningsevne. Investeringernes fordeling bliver justeret løbende i takt med den økonomiske udvikling og den investeringsmæssige situation på branche- og selskabsniveau. Investeringerne sammensættes således på baggrund af forventningerne til den økonomiske udvikling og selskabernes forventede fremtidige indtjening med det formål at sikre et optimalt forhold mellem forventet afkast og risiko.

Afdelingen investerer desuden i obligationer, herunder skatkammerbeviser, udstedt i danske kroner. Afdelingen kan også investere i obligationer udstedt i euro. Afdelingen kan desuden investere i tinglyste pantebreve med pant i danske ejendomme inden for 80% af ejendommens handelsværdi eller sikret ved garanti.

Der investeres fortrinsvist i obligationer, der er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Fællesskab, og er noteret på en fondsbørs i et af disse lande.

Porteføljens korrigerede varighed er 0 – 8 år. Varigheden øges ved forventning om rentefald og reduceres ved forventning om rentestigninger.

Afdelingen har en lav til middel risiko og henvender sig derfor til investorer, der enten har en kort eller en mellemlang investeringshorisont. Investeringerne i afdelingen tilrettelægges med henblik på at skabe det bedst mulige afkast før skat. Afdelingen er derfor primært rettet mod investering af pensionsmidler, skattefrie midler og henvender sig til investorer, der beskattes ens af afkast og kursgevinster.

Indtil 1. januar 2010 har afdelingen følgende sammensatte benchmark: 25% OMX København Totalindeks cap incl. udbytte, 25% MSCI World incl. udbytte (målt i DKK) og 50% EFFAS 1-7.

Fra 1. januar 2010 har afdelingen følgende sammensatte benchmark: 25% OMX København Totalindeks cap incl. udbytte, 25% MSCI World incl. udbytte (målt i DKK) og 50% Nordea Constant Maturity Government 5 year.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere op til 25 % af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingens udvikling de sidste 5 år:

	2009	2008	2007	2006	2005
Årets afkast i %	16,52	-20,98	1,57	6,57	22,86
Benchmark afkast i %*	18,18	-	-	10,18	18,09
Udvikling i indre værdi (inkl. Udbytte)	107,38	95,35	132,59	138,34	129,81
Årets nettoresultat i 1.000 kr.	45.293	-64.065	1.482	13.450	19.845
Årets udlodning pr. 100 kr. andel i kr.	3,25	3,25	11,50	8,00	0,00
Årets udlodning i %	3,25	3,25	11,50	8,00	0,00
Cirkulerende kapital i 1.000 kr.	317.534	272.650	211.968	175.280	97.000
Medlemmernes formue i 1.000 kr.	340.954	259.963	281.039	242.479	125.918
Årlige omkostninger i % af gennemsnitlig formue	1,28	1,28	1,21	1,31	1,30
Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP)	1,70	1,98	1,76	1,84	-

\* Afdelingens benchmark var indtil 1. januar 2007 50 % konverterbare og inkonverterbare obligationer, der modsvarende en initial varighed på 4,7 år og 25 % danske aktier OMXC, CAP PI samt 25 % MSCI World Indeks. Fra 1. januar 2007 og frem til 1. marts 2009 har afdelingen ikke haft noget benchmark.

Historiske afkast og risici kan ikke i sig selv danne grundlag for en beslutning om at investere i afdelingen. Der kan ikke fra dette drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast og risiko.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger må ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Afdelingens seneste årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til foreningen eller en af filialerne i Alm. Brand Bank A/S samt hentes på foreningens hjemmeside.

### **Alm. Brand Invest, Aktier 0-100**

Afdelingen, der er oprettet den 4. februar 2002, er en akkumulerende afdeling. Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier og obligationer.

Afdelingens position i det danske og det udenlandske aktiemarked sker med en overvægt på det internationale aktiemarked. Eksponeringen i aktiemarkedet vil kunne ske ved anvendelse af futures på aktieindeks.

Der investeres på børser i EU eller børser, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller som er Full Member eller Associate Member af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

Der anlægges en dynamisk strategi, således at midlerne - efter en løbende vurdering - allokeres mellem aktier og obligationer. Investeringernes aktieandel vil derfor kunne variere mellem 0 til 100%. Afdelingen er trendorienteret, og analysedisciplinen teknisk analyse er fremtrædende til identifikation af trenden og dermed fastlæggelsen af afdelingens løbende aktieandel. Denne trendorienterede investeringspolitik kan i de fleste tidsperioder give en højere omsætningshastighed end de mere traditionelle benchmarkorienterede investeringsforeningsafdelinger.

Indtil 1. januar 2010 har afdelingen har følgende sammensatte benchmark: 75% MSCI World, incl. udbytte (målt i DKK) og 25% EFFAS 1-3.

Fra 1. januar 2010 har afdelingen følgende sammensatte benchmark: 75% MSCI World, incl. udbytte (målt i DKK) og 25% Danmarks Nationalbanks Indskudsbevisrente. I prospekt af 19. december 2009 var angivet Nordea Constant Maturity Government 2 year, som obligationsbenchmark. Danmarks Nationalbanks Indskudsbevisrente er vurderet til at give et bedre billede af udviklingen i den korte del af obligationsmarkedet samt aftalemarkedet, der kan benyttes af afdelingen.

Der gælder ingen begrænsninger i forhold til, hvilke sektorer eller geografiske markeder, der investeres i. Afdelingen må kun investere i futures på aktieindeks og ultralikvide, noterede aktier og obligationer. Ved investering i aktier, må der maksimalt placeres 10% af formuen i et enkelt selskab. For realkreditobligationers vedkommende, må maksimalt 25% af formuen være placeret i obligationer fra samme udsteder.

I accessorisk omfang kan afdelingens midler anbringes i bankindsud.

### *Finansielle Instrumenter*

Afdelingen kan i udstrakt grad anvende afledte finansielle instrumenter, herunder specielt futures og optioner på aktieindeks. Et typisk eksempel er køb af aktieindeksfutures, hvorved aktieandelen øges. Et andet eksempel kunne være køb af en call option i forventning om et stigende aktiemarked. Afdelingen kan endvidere anvende valutaterminsforretninger på dækket basis, som led i den almindelige formuepleje, eksempelvis salg på termin ved forventning om en svækkelse af den pågældende valuta.

### *Investering i statsobligationer*

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat eller af et andet medlemsland i Den Europæiske Union.

Afdelingen kan endvidere – såfremt obligationerne er godkendt af Finanstilsynet – investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af en stat, der ikke er medlem af den Europæiske Union, eller en anden international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i. Den p.t. gældende liste anføres som tillæg til vedtægterne.

Den typiske investor forventes at være villig til at påtage sig en risiko, der kan karakteriseres som middel, idet der kan forekomme udsving i afkastet på kort sigt.

Da afdelingen på forskellige tidspunkter kan ligge med henholdsvis lav eller høj aktieandel, vil standardafvigelsen på afkastet kunne variere betydeligt over tid. Afdelingen forventes over en længere tidshorisont at have en lavere standardafvigelse end aktiemarkedet som helhed.

Investors tidshorisont anbefales at være over 3 år.

Afdelingens udvikling de sidste 5 år:

	2009	2008	2007	2006	2005
Årets afkast i %	15,40	-11,59	4,96	4,66	23,11
Indre værdi pr. andel i kr.	141,24	122,39	138,44	131,90	126,03
Årets nettoresultat i 1.000 kr.	52.982	-44.283	10.651	6.912	28.664
Udlodning pr. andel i kr.	-	-	-	-	-
Årets udlodning i %	-	-	-	-	-
Cirkulerende kapital i 1.000 kr.	279.850	273.400	238.296	121.046	115.776
Medlemmernes formue i 1.000 kr.	395.255	334.610	329.889	159.660	145.913
Årlige omkostninger i % af gennemsnitlig formue	1,77	1,66	1,57	1,73	1,88
Årlig Omkostning i Procent (ÅOP)	2,11	1,98	1,85	-	-

Historiske afkast og risici kan ikke i sig selv danne grundlag for en beslutning om at investere i afdelingen. Der kan ikke fra dette drages slutninger om afdelingens fremtidige afkast og risiko.

Afdelingens samlede administrationsomkostninger må ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for regnskabsåret.

Afdelingens seneste årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til foreningen eller en af filialerne i Alm. Brand Bank A/S samt hentes på foreningens hjemmeside.

## Beviserne, udbytte og beskatning

### Beviserne

Investeringsbeviserne udstedes i stykker á 100 kr.

Beviserne er frit omsættelige, og ingen beviser har særlige rettigheder.

Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine beviser indløse.

Hvis et medlem ønsker at sælge et bevis i en afdeling for at købe et bevis i en anden af Alm. Brand Invests afdelinger, sker dette på almindelige handelsvilkår.

Der er indgået aftale med Alm. Brand Bank A/S om, at beviserne i alle Alm. Brand Invests afdelinger kan købes og sælges gennem banken.

### Udbytte

*Afdeling Alm. Brand Invest, Mix:*

Af de indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster på aktier ejet i mindre end 3 år, nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser, realiserede nettokursgevinster på valutakonti og erhvervede skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af finansielle instrumenter samt efter afholdelse af administrationsomkostninger foretager hver afdeling en minimumsudlodning i medfør af ligningslovens § 16C.

Øvrige indkomster tillægges afdelingernes formue, medmindre generalforsamlingen beslutter andet.

Der kan udloddes en gang om året i forbindelse med generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten, herunder eventuelt udlodningsforslag.

Som følge af udbyttets sammensætning vil størrelsen variere fra år til år.

Udbyttet udbetales til medlemmets pengeinstitutkonto via Værdipapircentralen. Der indeholdes ikke skat af frie midler, og medlemmet skal derfor være opmærksom på selv at foretage indberetningen vedrørende frie midler. Af pensionsmidler betales 15 % i skat af depotet, jf. nedenfor.

Udbetalingen finder sted efter afholdelsen af den generalforsamling, hvor udlodningen er vedtaget.

*Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100:*

Da afdelingen er akkumulerende, foretages der ikke udlodninger.

Årets resultat tillægges, efter fradrag af administrationsomkostninger, afdelingens formue.

## Beskatning

Afdelingerne Alm. Brand Invest, Mix og Aktier 0-100 er ikke skattepligtige, fordi afdelingerne henholdsvis udlodder og akkumulerer som ovenfor anført.

For Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 gælder, at udbytte modtaget fra danske selskaber beskattes med 15 pct. Udenlandsk skat på udbytte modtaget fra udenlandske selskaber søges for begge afdelinger refunderet baseret på de dobbeltbeskatningsoverenskomster, som Danmark har indgået.

Skattereglerne for investeringer gennem udloddende afdelinger i investeringsforeninger er udformet, således at medlemmerne så vidt muligt beskattes på samme måde, som hvis de havde foretaget en direkte investering i de værdipapirer, som afdelingen investerer i.

### *Hovedprincipper for beskatning af frie midler investeret af personer*

#### *Afdeling Alm. Brand Invest, Mix:*

Udbytte beskattes som kapitalindkomst/aktieindkomst efter personskatteloven afhængigt af sammensætningen af afdelingens indkomst. Gevinst ved salg af beviset beskattes som efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven og personskatteloven som kapitalindkomst. Tab kan ikke fradrages.

Der tilbageholdes 28 % udbytteskat ved udbetaling af udbytte.

#### *Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100:*

Afkastet beskattes efter lagerprincippet omfattende såvel realiseret som urealiseret gevinst og tab. Gevinst og tab medregnes i kapitalindkomsten efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven og personskatteloven.

### *Hovedprincipper for beskatning af pensionsmidler investeret af personer*

Udbytte og kursændringer beskattes løbende med 15 % efter pensionsafkastbeskatningsloven.

Skattereglerne og skattesatserne er nærmere beskrevet på Alm. Brand Invests hjemmeside. For nærmere detaljeret individuel rådgivning, henvises investorerne til at kontakte deres egne rådgivere.

Det skal bemærkes, at der gælder særlige regler for den skattemæssige behandling af selskabers investering i investeringsbeviser. Udbytte, avance og tab indgår i selskabsindkomsten, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven.

## Emission og indløsning

### Emission

Emissionskursen på hvert bevis i afdelingerne beregnes som indre værdi med tillæg af de omkostninger, der er forbundet med emissionen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med emissionspriser.

Indre værdi er den regnskabsmæssige værdi af et bevis i en afdeling. Den indre værdi er beregnet ved at dividere afdelingens samlede formue (værdipapirer + kontantbeholdning) med antal-

let af udstedte beviser i afdelingen. Værdien er fratrukket alle afholdte omkostninger i afdelingen.

Oplysning om indre værdi og tegningskursen kan hentes på foreningens hjemmeside eller hos Alm. Brand Bank A/S på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside [www.ifr.dk](http://www.ifr.dk).

De nedenfor angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurtage m.m.") ved køb 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.

Emissionspriser i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Adm.	Tegningsprovision*	Emissionstillæg i alt
Alm. Brand Invest, Mix	0,20	0,05	1,00	<u>1,25</u>
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	0,20	0,05	1,00	<u>1,25</u>

\* I medfør af Formidlingsaftale

### Indløsning

Foreningen er forpligtet til at indløse medlemmernes andele på forlangende.

I henhold til vedtægterne kan foreningen i særlige tilfælde udsætte indløsningen af investeringsforeningsandele, indtil foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Indløsningsprisen beregnes som indre værdi med fradrag af de omkostninger, der er forbundet med indløsningen. Omkostningerne fastlægges af bestyrelsen for foreningen og fremgår af skemaet nedenfor med indløsningspriser.

Indre værdi er den regnskabsmæssige værdi af et bevis i en afdeling. Den indre værdi er beregnet ved at dividere afdelingens samlede formue (værdipapirer + kontantbeholdning) med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien er fratrukket alle afholdte omkostninger i afdelingen.

Oplysning om indre værdi og salgskursen kan hentes på foreningens hjemmeside og hos Alm. Brand Bank A/S på telefon nr. 35 47 47 47. Oplysningerne indberettes løbende til InvesteringsForeningsRådet og kan ses på rådets hjemmeside [www.ifr.dk](http://www.ifr.dk).

De nedenfor angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ("kurtage m.m.") ved 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.

Indløsningspriser i procent af indre værdi:

Afdeling	Kurtage m.m.	Administration	Indløsningsfradrag i alt
Alm. Brand Invest, Mix	0,20	0,05	0,25
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	0,20	0,05	0,25

### **Tilladelse til optagelse af lån i forbindelse med indgåelse af handler**

Foreningen har Finanstilsynets tilladelse til, at foreningens afdelinger kan optage kortfristede lån på højst 10 % af formuen i den enkelte afdeling til midlertidig finansiering af handler.

### **Ex kupon**

I afdelinger, hvor bestyrelsen har truffet beslutning om at udstede beviser uden udbytte (ex kupon), beregnes emissions- og indløsningsprisen for perioden primo januar til afholdelse af ordinær generalforsamling ved at trække udbyttet fra foregående år fra afdelingens formue og dividere denne med antallet af udstedte beviser i afdelingen. Værdien fratrækkes alle afholdte omkostninger i afdelingen og afkast af det beregnede udbytte.

Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 er akkumulerende. Der udstedes derfor ikke beviser uden udbytte (ex kupon).

### **Betaling for tegning og opbevaring**

Beviser i foreningens afdelinger udstedes gennem Værdipapircentralen i stykker á 100 kr. eller multipla heraf. Omkostningerne til Værdipapircentralen afholdes af afdelingen.

Beviser tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på 3. dagen efter tegningen samtidig med registreringen hos Værdipapircentralen.

Beviserne opbevares vederlagsfrit i depot enten hos depotbanken, Alm. Brand Bank A/S eller et andet dansk pengeinstitut. Ved ind- og udgang af depotet betales dog kutymemæssigt gebyr til Værdipapircentralen.

Der udstedes ikke fysiske beviser. Kontoudskriftet fra Værdipapircentralen tjener som dokumentation for ejerskabet.

Beviserne udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring noteres på navn i foreningens aktiebog. Navnenoteringen foretages hos det pengeinstitut, hvor beviset ligger i depot. Computershare, Kongevejen 418, 2840 Holte er aktiebogsfører.

### **Stemmeret**

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsbevis. Beviset skal være noteret på navn i foreningens bøger senest 4 uger før generalforsamlingen, for at man kan udøve sin stemmeret på generalforsamlingen.

Intet medlem af foreningen kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den

afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

### **Opløsning af foreningen eller en afdeling**

Foreningen eller en afdeling kan opløses, hvis generalforsamlingen beslutter det med et kvalificeret flertal.

## **Administration, ledelse, depotbank og rådgivning mv.**

### **Administration**

Den daglige ledelse varetages af:

Invest Administration A/S

Falkoner Allé 53, 3. sal

2000 Frederiksberg

Telefon nr.: 38 14 66 00

Telefax nr.: 38 14 66 09

CVR- nr.: 34 92 70 14

### **Bestyrelse:**

Advokat Axel Kierkegaard, formand

Nils Holm Jørgensen

Kai Lindberg

Pia Stilling

### **Direktion:**

Preben Iversen, adm. direktør

Alm. Brand Invests depotselskab, Alm. Brand Bank A/S, ejer 50 % af aktierne i Invest Administration A/S.

Foreningen har pr. 1. juni 2006 indgået aftale med investeringsforvaltningsselskabet om, at dette udfører foreningens administrative opgaver i medfør af lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv., jf. lov om finansiel virksomhed.

Indtil 1. juni 2006 varetog ID-Management A/S administrationen af Alm. Brand Invest.

Omkostninger til bestyrelse og investeringsforvaltningsselskabet samt Finanstilsynet i 2009:

<b>Afdeling</b>	<b>Bestyrelse Alm. Brand Invest</b>	<b>Gebyr til investeringsforvaltningsselskab</b>
Alm. Brand Invest, Mix	<b>38 t. kr.</b>	<b>394 t.kr.</b>
Alm. Brand Invest, Aktier 0-100	<b>80 t. kr.</b>	<b>612 t.kr.</b>

Alm. Brand Invest betalte i 2009 i alt 115.540 kr. til Finanstilsynet for alle afdelinger i foreningen.

### **Depotselskab og bevisudstedende institut**

Alm. Brand Bank A/S  
Midtermolen 7  
2100 København Ø

Alm. Brand Bank A/S har i henhold til depotselskabsaftalen forpligtet sig til at være depotselskab for alle afdelinger i Alm. Brand Invest i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

Alm. Brand Bank A/S er endvidere kontoførende og bevisudstedende institut for afdelingerne.

Depotgebyret for hver af afdelingerne afdeling Alm.Brand Invest, Mix og Aktier 0-100 udgør 0,125% af deres gennemsnitlige formuer.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til et regnskabsårs eller et halvårs udløb.

### **Rådgivningsaftale**

Foreningen har en rådgivningsaftale med Alm. Brand Bank A/S, Midtermolen 7, 2100 København Ø. Rådgiver er foreningens depotselskab, og rådgiverens hovedbeskæftigelse er bankvirksomhed.

I medfør af rådgivningsaftalen skal Alm. Brand Bank A/S yde afdelingerne rådgivning med hensyn til, hvilke værdipapirer, der skal investeres i, således at afdelingerne får det bedst mulige afkast. Rådgivningen skal ydes indenfor de af lovgivningen og bestyrelsen fastlagte rammer. På baggrund af denne rådgivning kan investeringsforvaltningsselskabet træffe beslutning om foretage den foreslåede handel. Det påhviler endvidere Alm. Brand Bank A/S som bank og fondsmægler at gennemføre de godkendte handler.

Afdeling Alm. Brand Invest, Mix betaler et rådgivningshonorar på 0,1 % p.a.af den del af formuen, der udgøres af obligationer, og 0,45% p.a. af den del, der udgøres af aktier. Afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 betaler et rådgivningshonorar på 0,5% p.a. af afdelingens formue. Rådgivningshonorar beregnes i forhold til hver afdelings gennemsnitlige formue.

Aftalen kan opsiges gensidigt af begge parter og skal ske skriftlig med 1 måneds varsel. Genforhandling kan ske når som helst efter ønske fra en af parterne.

Aftalen kan af afdelingen opsiges uden varsel og af Alm. Brand Bank A/S med 6 måneders varsel.

### **Formidlingsaftale**

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank A/S om at banken til enhver tid, med udgangspunkt i kundernes behov, formidler salg af investeringsandele i foreningens afdelinger samt opbevarer andelene, når ejerne ønsker det. Banken fastlægger selv sine markedsføringstil-

tag med henblik på at fremme salg af foreningens andele. Banken er bemyndiget til at indgå aftaler med andre pengeinstitutter om formidling af salg af investeringsforeningsandele.

Som honorar for ydelserne betaler afdeling Alm. Brand Invest, Mix en beholdningsprovision på 0,75 % af den del af afdelingens formue, der udgøres af aktier, og 0,1 % af den del der udgøres af obligationer. For afdeling Alm. Brand Invest, Aktier 0-100 betales beholdningsprovision på 0,75 %. Beholdningsprovision beregnes af den gennemsnitlige kursværdi af de afdelingernes beviser, som opbevares i depot hos Alm. Brand Bank A/S. Alm. Brand Bank A/S modtager endvidere en tegningsprovision på 1 % af indre værdi pr. hvert bevis, banken sælger for afdelingerne.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 30 dages varsel.

### **Prisstilleraftale**

Foreningen har indgået aftale med Alm. Brand Bank A/S om, at banken i Købehavns Fondsbørs' (NASDAQ OMX Copenhagen) prissystemer løbende stiller købs- og salgspriser i afdelingernes beviser. I medfør af aftalen forpligter Alm. Brand Bank A/S sig endvidere til altid at være i besiddelse af en minimumsbeholdning af beviser i afdelingerne, og til uden varsel at kunne sælge og modtage indløste beviser fra eller til denne beholdning efter anmodning fra en investor.

Alm. Brand Bank A/S modtager et fast årligt vederlag på 75.000 kr. pr. afdeling for disse forpligtelser. Vederlaget omfatter alle afdelinger i Alm.Brand Invest, der er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen.

Aftalen kan til enhver tid opsiges af foreningen uden varsel og af Alm. Brand Bank A/S med et varsel på 12 måneder til udløbet af et regnskabsår.