

Tegningsprospekt

Tegning af foreningsandele i Nordea Invest Mellemlange Obligationer Privat
– 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 9. september 2010

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest

Lars Eskesen
formand

Hans Munk Nielsen
næstformand

Marianne Philip

Anne E. Jensen

Lennart Meineche

Foreningens adresse

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

Registreringsnumre

Foreningens Finanstilsynsnummer: 11024
Foreningens CVR-nummer: 73 41 00 10
Afdelingens Finanstilsynsnummer: 9
Afdelingens SE-nummer: 31 01 06 24
Afdelingens ISIN Kode: DK001010247-4

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 og hjemmeside.

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 3. september 1987. På den ekstraordinære generalforsamling den 20. april 2009 blev det besluttet at ændre afdelingens navn fra Direct til mellemlange Obligationer Privat samt det blev besluttet at fusionere afdeling Lav Kuponrente ind i nærværende afdeling. Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet.

Prospektet for afdelingen er offentliggjort den 17. september 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 frie midler.

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

Adm.direktør for Tryghedsgruppen smba.
Lennart Meineche
Frydenlund Park 50, 2950 Vedbæk

Investeringsforvaltningsselskab

Nordea Invest Fund Management A/S
Nyropsgade 17, st., 1602 København V
CVR-nr. 13 91 73 96

Administrerende direktør, cand.merc.
Cristina Lage

Revision

Deloitte A/S
Weidekampsgade 6, Postboks 1600, 0900 København C. CVR-nr. 24 21 37 14

Ved de statsautoriserede revisorer John Ladekarl og Anders Gjelstrup.

Depotselskab

J.P. Morgan Europe(UK), Copenhagen Branch, filial af
J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal,
1560 København V
CVR-nr. 31 59 33 36

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Europe(UK), Copenhagen Branch, 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 0,0050 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), Copenhagen Branch, 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 0,35 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 kvartårslige medlemsblade udleveres fra foreningens kontor, hjemmeside 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):

2005	2006	2007	2008	2009
4,50 pct.	2,00 pct.	2,25 pct.	3,25 pct.	6,75 pct.
4,50 kr.	2,00 kr.	2,25 kr.	3,25 kr.	6,75 kr.

Formue

Den 30. juni 2010 udgjorde foreningens samlede formue 64.977,1 mio. kr., heraf udgjorde afdelingens formue 11.314,9 mio. kr.

Administrationsomkostninger, herunder vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

De totale administrationsomkostninger for foreningen, der den 31. december 2009 bestod af 39 forskellige afdelinger, udgjorde 474 mio. kr. i 2009.

Heraf udgjorde udgifter til investeringsforvaltningsselskabet 58.371.643 kr.
bestyrelseshonoraret 1.228 mio. kr.,
mens betaling til Finanstilsynet udgjorde 642.795 kr.

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) for denne afdeling, baseret på omkostningsprocenten fra 2009, er 0,96 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 VP Securities A/S 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.

Nedenfor gennemgås hovedprincipperne beskatning af afkast fra afdelingen. Uddybende information om reglerne kan indhentes hos foreningen.

Personer:

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22.

Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte afkast opnået gennem afdelingen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

- Udbytter skal derfor henføres til kapitalindkomsten. Den del af udlodningen, der stammer fra afdelingens kursgevinster på danske obligationer kan eventuelt være skattefri for medlemmet.
- Gevinst på beviserne beskattes som hovedregel som kapitalindkomst. Tab kan ikke fratrækkes i kapitalindkomsten (da afdelingen investerer i danske obligationer).

Selskaber:

Selskaber omfattes af aktieavancebeskatningslovens § 20. Dette indebærer, at medlemmet fra indkomståret 2010 beskattes efter et lagerprincip, dvs. at medlemmet skal medregne alle realiserede og urealiserede gevinster og tab. Fra indkomståret 2010 kan medlemmet fratrække anden negativ skattepligtig indkomst i en eventuelt opgjort gevinst. Efter skatteministeriets oplysninger kan medlemmet desuden nedsætte eventuelle gevinster med fremførte aktietab for perioden 2002 – 2009 samt en eventuel nettokurstabssaldo, opgjort pr. 1.1.2010.

Pensionsafkastskattepligtige:

Afkast af pensionsopsparing 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 for 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 trufne 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, investeringsrådgiver 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:

2005	2006	2007	2008	2009
0,572 pct.	0,564 pct.	0,571 pct.	0,614 pct.	0,667 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

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse afdelingen i henhold til regler vedrørende likvidation og fusion, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

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 børsrådgivningselskaber.

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 1,25 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, prospekttrykning: 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 emissionstidspunktet med det samlede antal foreningsandele i afdelingen. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

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 VP Securities A/S.

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 ihændeberen, 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.

Omsættelighed

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

Udlodningsfrekvens samt beskatning heraf

Udbytte udbetales to gange om året med et acontoudbytte 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 VP Securities A/S.

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 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. Afdelingens midler investeres i danske obligationer 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).

Investeringsrestriktioner

Afdelingens porteføljevarighed skal være mellem 3 -6 år.

Afdelingen kan højest 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 efter skat under hensyntagen til afdelingens benchmark. Afdelingen har desuden som målsætning at levere et udbytte svarende til renten af mellemlange obligationer efter 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. Indtil 1. oktober 2008 var benchmark en mellemlang statsobligation.

Værdiudvikling

Udvikling i værdi.

	2005	2006	2007	2008	2009
Afdeling	2,9 pct.	0,6 pct.	1,5 pct.	5,4 pct.	5,8 pct.
Benchmark	3,7 pct.	0,1 pct.	2,6 pct.	7,8 pct.	3,6 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.