



Investeringsforeningen Investin

Prospekt

for afdeling

K Invest Emerging Markets Aktier

Offentliggjort den 12. maj 2015

Udsteders erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med udeladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, samt at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle investorer.

København, den 8. maj 2015

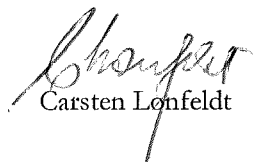
Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Investin



Jesper Lau Hansen



Kim Højbye



Carsten Lønfeldt

Forening

Navn og adresse

Investeringsforeningen Investin
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V
www.investin.dk

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.155
CVR nr.: 27 21 28 59

Stiftelse

Foreningen er stiftet den 28. april 2003 som en specialforening under navnet Specialforeningen Investin. Ved ekstraordinær generalforsamling den 22. december 2004 blev foreningen omdannet til en investeringsforening under navnet Investeringsforeningen Investin. Beslutningen om omdannelse til en investeringsforening er godkendt af Finanstilsynet ved brev af 7. marts 2005.

Foreningen omfatter afdelingerne:

- Optimal VerdensIndex Moderat (SE nr. 32 52 93 56)
- Balanced Risk Allocation (SE nr. 33 46 48 27)
- Demetra (SE nr. 33 49 07 47)
- Optimal Stabil (SE nr. 33 49 07 20)
- Optimal Livscyklus 2030-40 (SE nr. 33 49 07 39)
- EMD Local Currency (SE nr. 34 17 82 08)
- K Invest Globale Aktier (SE nr. 34 18 33 84)
- Aktiv Balance (SE nr. 34 18 52 63)
- K Invest Emerging Markets Aktier (SE nr. 34 18 67 31)
- K Invest Emerging Market Debt (SE nr. 34 18 74 28)

Formål

Ifølge vedtægterne er det foreningens formål fra en videre kreds eller offentligheden, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., samt på forlangende af en investor at indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Vedtægter og årsrapporter

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vedlagt som bilag.

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres og årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. Regnskabsåret følger kalenderåret. For afdeling K Invest Emerging Markets Aktier løber første regnskabsår fra stiftelsen til 31. december 2015. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til de navnnoterede investorer, som fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen, ligesom de forefindes på foreningens hjemmeside investin.dk. Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.

Yderligere oplysninger

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittet omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte

Forening

Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Formue

Ultimo december 2014 udgjorde foreningens samlede formue 3.352 mio. kr.

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 17. november 2014 og godkendt af Finanstilsynet ved brev af 17. december 2014.

Formue

Sikkerhed for tegning af min. 10 mio. kr. i afdelingen er garanteret af Nykredit Bank A/S i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Investeringsområde

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer primært sine midler i aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller full member eller associate member af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i EU, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på regulerede markeder eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre instrumenter, herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Endvidere må afdelingen investere i godkendte UCITS exchange traded funds.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan endvidere investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis og foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingens afkast og benchmark

Afdelingen er nystartet og har derfor ikke noget historisk afkast.

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging market Indeks inkl. udbytte i DKK. (Bloomberg ticker (NDUEEGF)

Benchmarkets afkast i de eneste fem år er vist i tabellen herunder:

	2010	2011	2012	2013	2014
Afkast i %	31,3	-13,3	18,1	-15,6	11,2%

Vær opmærksom på, at historiske afkast ikke siger noget om udviklingen i afdelingens fremtidige afkast.

Risikoforhold

Investering i afdelingen indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge med tiden og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud på en bankbog, og at værdien ikke er garanteret.

Afdelingen er placeret i en risikoklasse. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen, og den er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi i de sene-

K Invest Emerging Market Aktier

ste fem år og/eller repræsentative data. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklasse kan ændre sig med tiden, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil.

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj. På en risikoskala fra 1 til 7, hvor 7 er højeste risikoklasse, forventes afdelingen at ligge i risikoklasse 6.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for afdelingen gennem en passende spredning af afdelingens investeringer indenfor de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter sætter.

Se den aktuelle risikoklasse i afdelingens 'Central investorinformation' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

Investor skal især være opmærksom på, at investering i afdelingen kan blive påvirket af følgende risikofaktorer. Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskellige på disse forhold.

Aktiemarkedsrisiko:

Kursudviklingen på aktiemarkederne kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af en afdelings aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Emerging markets risiko:

Emerging market dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korruption kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer, og effekten kan være langvarig. Emerging markets kan således være forbundet med risici, som ikke findes på de udviklede finansielle markeder.

Likviditetsrisiko:

I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Det kan i sjældne tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Modpartsrisiko:

Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GRD's, eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Risiko ved investeringsstil:

En afdeling, der er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkedet, har en risiko for, at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. I disse perioder kan værdien af afdelingens investeringer falde eller give et lavere afkast end markedet.

Risiko på kontantindestående:

En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i foreningens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Udstederspecifik risiko:

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Værdien af det enkelte værdipapir vil bl.a. afhænge af indtjeningen hos udstederen, fx selskabet bag en aktie eller en virksomhedsobligation, som igen kan være påvirket af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold. Hvis en afdeling investerer en stor procentdel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom overfor udviklingen hos denne udsteder, og værdien af afdelingen kan variere meget. Hvis udsteder går konkurs, kan afdelingen få et tab.

Valutarisiko:

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer har fx ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den laver en sådan kurssikring.

Vær opmærksom på, at listen kun er eksempler, og at andre forhold kan spille ind på værdien af investeringen. Vær også opmærksom på, at forskellige dele af de finansielle markeder kan reagere forskellige på disse forhold.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden, en videre kreds og institutionelle investorer. Afdelingen kan anvendes til pensionsmidler og virksomhedsordninger, mens det skattemæssigt kan være en ugunstig investering for frie midler.

Afdelingen henvender sig til investorer, der typisk vil være fortrolige med at investere i aktiebaserede afdelinger i investeringsforeninger, og som finder investering i afdelingens investeringsområde velegnet som en langsigtet investering.

Denne afdeling er bedst egnet for investorer, som planlægger at have deres penge investeret i minimum syv år.

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler for afdelingen

Afdelingen er som udgangspunkt ikke skattepligtig, da den er akkumulerende, jf. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog beskattes udbytte modtaget fra danske selskaber med 15%, jf. samme bestemmelse.

Skatte- og afgiftsregler for investorerne

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Er der tale om midler under virksomhedsordningen, sker beskatningen ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Er der tale om pensionsmidler, sker beskatningen af afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen vil ikke blive søgt optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Andele

Afdelingen er bevisudstedende. Andelene registreres i VP Securities A/S i stykker á 100 kr. eller multipla heraf.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i VP Securities A/S med følgende fondskode/ISIN DK0060585909.

Tegningssted

Kirstein A/S

Kristen Bernikows Gade 6, 2.

DK - 1105 København K

Direct: +45 33 91 90 50

Fax: +45 33 91 90 88

Mail: kirstein@kirsteinfinans.dk

Att.:

Bertel Rasmussen

Mail: bertel.rasmussen@kirsteinfinans.dk

Direct: +45 33 18 99 50

Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut for foreningen. Andelene opbevares gratis i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

Løbende emission

Tegning i afdelingen sker i henhold til vedtægterne. Andele i afdelingen vil efter den indledende tegning blive udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår ved registrering af andelene på investors konto i VP Securities A/S med 2 dages valør.

Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside.

Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.

Emissionsomkostninger

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

• Kurtage og direkte omkostninger ved køb af instrumenter:	0,25%
• Øvrige markedsafledte handelsomkostninger:	0,30%
• Administration:	0,05%
• Markedsføring m.v.:	0,00%
• Offentlige afgifter m.v.:	0,00%
• Manager Selection	0,00%
• Tegnings-, salgs- og garantiprovision m.v.:	0,00%

I alt 0,60%

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme sted, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale emissionstillæg.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner på 10 mio. kr. og derover være lavere end svarende til de i det ovenfor angivne satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Lån

Foreningen har tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Navnenotering

Andelene noteres på navn i foreningens register over investorer. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og oplyses hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Negotiabilitet og omsættelighed

Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

Stemmeret/Rettigheder

Hver investor har en stemme for hver andel á 100 kr. Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens protokol over investorer. Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.

Ingen andele har særlige rettigheder.

Opløsning

Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at afdelingen opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utilstrækkeligt investeringsområde i afdelingen.

Foreningsandele, tegning og indløsning

Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist. Indløsningsprisen beregnes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. til den indre værdi opgjort på indløsnings-tidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsnings-tidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen. Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger maksimalt at andrage 0,60% af indre værdi.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene i markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af afdelingens instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til det anførte maksimale indløsningsfradrag.

Såfremt andele uden ret til udbytte, tegnet i perioden primo januar indtil den ordinære generalforsamling, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, beregnes indløsningsprisen ved at dividere afdelingen formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der fradrages et beløb til dækning af udgifter ved indløsningen, jf. ovenfor.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem investors pengeinstitut mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekommelse af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette, og at det ikke vil være til skade for de tilbageværende investorer. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S.

Depotselskabet påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser. Depotselskabet påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager Nykredit Bank A/S opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Som led i denne aftale betaler foreningen et årligt grundgebyr på 30.000 kr. pr. afdeling samt et landeafhængigt opbevarings- og transaktionsgebyr. Herudover betaler foreningen VP-omkostninger samt et gebyr på 500 kr. pr. transaktion ved emission og indløsning.

Afdelingen afholder endvidere et gebyr på USD 5.000 for opbevaringsdepot hos Bank of New York Mellon.

Aftalen kan opsiges af depotbanken med ni måneders varsel og af foreningen med en måneds varsel.

For 2015 budgetteres med et vederlag til depotselskabet på 128.000 kr. for afdelingen.

Administration

Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af foreningens depotselskab, Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit koncernen.

Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative og den daglige ledelse i foreningen. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de aftaler, foreningen har indgået.

Som led i denne aftale betaler foreningen et formueafhængigt gebyr for afdeling K Invest Emerging Markets Aktier, der udgør 0,15% p.a. af afdelingens formue op til 100 mio. kr., 0,10% p.a. af den formue, der ligger mellem 100 mio. kr. og 1.000 mio. kr., og 0,10% af den formue, der ligger over 1.000 mio. kr. Minimumsgebyr dog 15.000 kr. pr. måned.

Endvidere betaler foreningen et transaktionsgebyr på 100 kr. pr. købs- og salgstransaktion og yderligere 100 kr. pr. transaktion ved manuelle handler via fax eller mail samt 500 kr. pr. transaktion ved køb og salg af repo-kontrakter.

Administrationsaftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

For 2015 budgetteres med et honorar til investeringsforvaltningsselskabet på 279.000 kr. for afdelingen.

Overvågning og udvælgelse af porteføljeforvaltere

Foreningen har indgået aftale om overvågning og udvælgelse af porteføljeforvaltere med Kirstein A/S, Kristen Bernikowsgade 6, 2., 1105 København K for afdeling K Invest Emerging Markets Aktier. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og af investeringsrådgiveren med en måneds varsel.

Som led i denne aftale betaler foreningen et formueafhængigt gebyr for afdeling K Invest Emerging Markets Aktier, der udgør 0,20% p.a. af afdelingens formue.

For 2015 budgetteres med et vederlag for investeringsrådgiverens ydelser på 458.000 kr. for afdelingen.

Porteføljeforvaltning

Foreningen har indgået aftale om porteføljeforvaltning med Standard Life Investments Limited. Ifølge aftalen skal Standard Life Investments Limited yde skønmæssig porteføljepleje af foreningens investeringer i afdeling K Invest Emerging Markets Aktier i overensstemmelse med retningslinjerne for afdelingen. Porteføljeforvalteren skal

Væsentlige aftaler og omkostninger

løbende følge afdelingens investeringer og tilpasse porteføljens sammensætning og fordeling på de enkelte investeringer efter forventningerne til det opnåelige resultat.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkeligt varsel og af porteføljeforvalter med en måneds varsel.

For 2015 budgetteres med et honorar til porteføljeforvalteren på 1.260.000 kr. for afdelingen.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Fordeling af honoraret på de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2015 budgetteres med et honorar til bestyrelsen på 7.000 kr. for afdelingen.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Fordeling af omkostningerne de enkelte afdelinger er omfattet af vedtægternes bestemmelser herom.

For 2015 budgetteres med omkostninger til Finanstilsynet på 5.000 kr. for afdelingen.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab for afdelingen ikke overstige 3,0% af afdelingens gennemsnitlige formueværdi inden for et regnskabsår, eksklusiv eventuelt resultatafhængigt rådgiverhonorar. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 3,0% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

ÅOP

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) opgøres i henhold til InvesteringsFondsBranchens definition.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger vedrørende den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Beløbet beregnes under forudsætning af, at investeringen holdes i syv år.

Aktuelt ÅOP for afdelingen er 1,14%.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse

Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, formand
Københavns Universitet
Studiestræde 6
1455 København K

Direktør Carsten Lønfeldt
KCBL Management ApS
Højbro Plads 6
1200 København K

Advokat, Partner Kim Høibye
NJORD Law firm
Pilestræde 58
1112 København K

Foreningens direktion

Nykredit Portefølje Administration A/S
Adm. dir. Jim Isager Larsen
Direktør Tage Fabrin-Brasted
Otto Mønstedts Plads 9
1780 København V
CVR nr. 16 63 76 02

Foreningens revisorer

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
CVR nr. 33 96 35 56

Depotselskab

Nykredit Bank A/S
Asset & Funds Service
Kalvebod Brygge 47
1780 København
CVR nr. 10 51 96 08

Porteføljeforvalter

Standard Life Investments Limited
1 George Street
Edinburgh
EH2 2LL
United Kingdom
Company Registration number: SC123321

Investeringsrådgiver

Kirstein A/S
Kristen Bernikows Gade 6, 2.
DK - 1105 København K
Direct: +45 33 91 90 50

Klageansvarlig

Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside investin.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ankeinstans

Private investorer i afdelingerne kan anke forhold vedrørende foreningen eller afdelingerne til:

Ankenævnet for Investeringsforeninger
Amaliegade 8B 2,
1022 København K
Tlf. 35 43 63 33/fax: 35 43 71 04

Særlige forbehold

Særlige forbehold:

Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsforeningsandele uden for Danmark.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede investeringsforeningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt. Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

