



Københavns Fondsbørs  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K.

3. januar 2006

Udstederrelationer

Hermed offentliggørelse af prospekt for Afd. 20, Danske Obligationer opdateret i forbindelse med introduktion af ex-kupon afdeling.

Med venlig hilsen  
ID-Sparinvest A/S

# **TEGNINGSPROSPEKT**

**FOR**

**INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST,  
AFDELING 20, DANSKE OBLIGATIONER**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

ANSVAR FOR PROSPEKTET .....	3
Fondskode .....	3
Registreringsnr. i Finanstilsynet .....	3
CVR nr. ....	3
SE-nr. ....	3
BETALING .....	3
FORENINGENS STIFTELSE OG DATO FOR PROSPEKTETS OFFENTLIGGØRELSE .....	3
FORENINGENS FORMÅL .....	3
AFDELINGENS INVESTERINGSPOLITIK .....	3
FINANSIELLE INSTRUMENTER .....	3
RÅDGIVERE .....	4
SKATTE- OG AFGIFTSREGLER .....	4
BESKATNING AF MEDLEMMER .....	4
ANDELSSTØRRELSE .....	4
FORMUE .....	4
UDBYTTTE .....	4
SENESTE 5 ÅRS PERFORMANCE .....	4
AFDELINGENS RISICI .....	5
AFDELINGENS HIDLIDIGE RESULTAT .....	5
OPBEVARING AF INVESTERINGSFORENINGSADELE .....	5
TEGNING .....	5
Løbende emission .....	5
Tegningssted .....	5
INVESTERINGSFORENINGSADELENE RETTIGHEDER .....	5
Notering på navn .....	5
Aktieudstedende institut .....	5
Medlemmernes stemmeret .....	6
INDLØSNING OG OMSÆTTELIGHED .....	6
FLYTNING FRA EN AFDELING TIL EN ANDEN AFDELING .....	6
BESLUTNING OM OPLØSNING AF AFDELINGEN .....	6
KURSOPLYSNING .....	6
VÆRDIPAPIRCENTRALEN .....	7
LEDELSE OG ADMINISTRATION .....	7
Administrationsselskab .....	7
Direktion i administrationsselskabet .....	7
Bestyrelse .....	7
Depotselskab .....	7
Revisorer .....	8
ÅRS-/HALVÅRSRAPPORT .....	8
REGNSKABSRESULTAT .....	8
ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER .....	8
Vederlag til administrationsselskab .....	8
Tidligere års administrationsomkostninger .....	8
Vederlag til bestyrelse .....	8
Vederlag til depotselskab .....	8
Vederlag til Finanstilsynet .....	9
UDBETALING TIL MEDLEMMERNE .....	9
OPLYSNING OM INVESTERINGSFORENINGEN OG AFDELINGEN .....	9
FORENINGENS ADRESSE M.V. ....	9
UNDERSKRIFTER .....	10
BILAG .....	10

# TEGNINGSPROSPEKT FOR INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST, AFDELING 20, DANSKE OBLIGATIONER

## ANSVAR FOR PROSPEKTET

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet 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 andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

Taastrup, den 22. december 2005

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Sparinvest

## Fondskode

DK001001469-5  
DK0060021020 (ex-kupon).

jf. side 5 (løbende emission) i nærværende prospekt samt vedtægternes § 11.

Efter afholdelse af investeringsforeningens ordinære generalforsamling vil investeringsforeningsandele tegnet under fondskode DK0060021020 være identiske med andele tegnet under fondskode DK001001469-5.

## Registreringsnr. i Finanstilsynet

Reg.nr. 11010

## CVR nr.

CVR-nr. 73158516

## SE-nr.

SE-nr. 11913865

## BETALING

Betaling for de tegnede investeringsforeningsandele erlægges mod registrering i Værdipapircentralen.

Afdelingen afholder samtlige de med registrering i Værdipapircentralen forbundne omkostninger.

## FORENINGENS STIFTELSE OG DATO FOR PROSPEKTETS OFFENTLIGGØRELSE

Investeringsforeningen Sparinvest er stiftet den 10. marts 1979 og har hjemsted i Tjele kommune. Foreningen er opdelt i afdelinger.

Afdelingen er stiftet i september 1974.

Tegningsprospekt for afdelingen er offentliggjort den 3. januar 2006.

## FORENINGENS FORMÅL

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

## AFDELINGENS INVESTERINGSPOLITIK

Afdelingen omfatter investering i danske obligationer, som skal være omfattet af følgende:

- 1) Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder i zone A, jf. Lov om forsikringsvirksomhed.
- 2) Børsnoterede obligationer udstedt af internationale organisationer, der som medlem har mindst et af medlemslandene i Den Europæiske Union.
- 3) Realkreditobligationer efter realkreditlovens § 1, stk. 4, samt andre obligationer udstedt her i landet eller i lande omfattet af zone A, og som frembyder tilsvarende sikkerhed.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Vedrørende afdelingens investeringsmål og investeringspolitik henvises endvidere til bilag 1.

Det typiske medlem, som afdelingen henvender sig til, er private kunder og institutionelle investorer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er noteret.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

## RÅDGIVERE

Afdelingen har indgået investeringsrådgivningsaftale med:

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S  
Kingsvej 1  
2630 Taastrup

Sparinvest Fondsmæglerselskab's hovedvirksomhed er investeringsrådgivning til investeringsforeninger samt portfoliomanagement til pengeinstitutter.

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S er koncernforbundet med afdelingens administrationselskab ID-Sparinvest A/S.

I henhold til den mellem afdelingen og Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S indgåede rådgivningsaftale skal Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S yde afdelingen investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til afdelingens investeringspolitik. Rådgivning og vejledning skal vedrøre afdelingens investeringsobjekter og skal respektere afdelingens investeringspolitik, risikoprofil, investeringsformål og de af afdelingen fastsatte investeringsrestriktioner.

Vederlag for investeringsrådgivningen udgør 0,10% p.a., målt på afdelingens gennemsnitlige formue og betales månedsvis bagud.

Rådgivningsaftalen kan af begge parter opsiges med tre måneders varsel til den 1. i en måned.

## SKATTE- OG AFGIFTSREGLER

Som udbytteudloddende skal afdelingen ikke betale skat, men afdelingen er forpligtet til at udlodde udbytte i henhold til reglerne i vedtægternes § 25. I udlodningen indgår, efter fradrag af administrationsomkostninger, de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster. Udlodningen opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

## BESKATNING AF MEDLEMMER

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskattningen efter pensionsafkastbeskatningsloven.

Er der tale om frie midler, sker beskattningen af gevinst eller tab ved salg af andele i afdelingen efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, mens beskattningen af udbytte sker efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven.

Opsplitning af udbytte på kapitalindkomst, aktieindkomst og evt. skattefri indkomst bliver foretaget af foreningen og meddelt medlemmerne hvert år i

regnskabet og medlemsbladet, og bliver automatisk indberettet til skattevæsenet.

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

Investering af midler henhørende under virksomhedsskatteordningen, i foreningsandele betragtes som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det vil sige, at midler under virksomhedsskatteordningen ikke må investeres i afdelingens andele.

Yderligere information kan ses på hjemmesiden [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk) eller ved kontakt til foreningen.

## ANDELSSTØRRELSE

Investeringsforeningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. à kr. 100 eller multipla heraf. Der er ingen minimumstegning.

## FORMUE

Investeringsforeningens samlede formue var pr. 31. december 2004 på t.kr. 14.659.376.

Afdelingens formue var pr. 31. december 2004 på t.kr. 2.793.865.

## UDBYTTE

Afdelingen er udbytteudloddende, idet nettooverskuddet opgjort efter ovenfor anførte regler udbetales til medlemmerne en gang årligt efter vedtagelse på den årlige ordinære generalforsamling.

I perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes der andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. vedtægternes § 11.

Der er udbetalt følgende udbytte for regnskabsåret pr. andel á kr. 100,00:

2000:	7,25 kr., svarende til 7,25%
2001:	8,50 kr., svarende til 8,50%
2002:	5,50 kr., svarende til 5,50%
2003:	7,00 kr., svarende til 7,00%
2004:	5,00 kr., svarende til 5,00%

## SENESTE 5 ÅRS PERFORMANCE

De seneste fem års performance for benchmark ser ud som følger:

2000:	7,22%
2001:	5,48%
2002:	9,64%
2003:	4,55%
2004:	7,29%

Afdelingens benchmark er pr. 1. september 2005 ændret, jf. bilag 1.

Afdelingens performance i samme periode ser ud som følger:

2000:	6,07%
2001:	6,42%
2002:	8,88%
2003:	4,38%
2004:	6,39%

#### AFDELINGENS RISICI

Volatilitet (5 år):	2,31%
Sharpe Ratio (5 år):	1,16

Vedrørende afdelingens risici henvises endvidere til den i bilag 1 indeholdte beskrivelse.

#### AFDELINGENS HIDTIDIGE RESULTAT

For de nedenfor anførte regnskabsår kan afdelingens resultat pr. investeringsforeningsandel á kr. 100,00 opgøres som følger:

2000:	kr. 8,82
2001:	kr. 9,20
2002:	kr. 8,13
2003:	kr. 4,19
2004:	kr. 6,44

De ovenfor anførte resultater pr. andel á kr. 100,00 er alene udtryk for afdelingens hidtidige resultater, og der kan således ikke på baggrund af disse hidtidige resultater drages slutninger om det kommende resultat for 2005.

#### OPBEVARING AF INVESTERINGSFORENINGSSANDELE

Det er gratis at få andele opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Dog betales almindelige VP-gebyrer.

#### TEGNING

##### Løbende emission

Investeringsforeningsandelene udbydes i løbende emission til dagskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Dagskursen beregnes til enhver tid som, afdelingens formue divideret med den nominelle værdi af de tegnede andele, hvortil lægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved udstedelsen af investeringsforeningsandele, hvilket beløb skønnes at udgøre 0,35% af dagskursen, fordelt på følgende poster:

Handelsomkostninger	0,025%
---------------------	--------

Markedsføringsomkostninger m.v., incl. offentlige afgifter	0,325%
---	--------

Fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes dagskursen i ex-kupon afdelingen,

fondskode DK0060021020,

ved at dividere foreningens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved udstedelsen, hvilket beløb skønnes at udgøre 0,35% af dagskursen, fordelt på følgende poster:

Handelsomkostninger	0,025%
---------------------	--------

Markedsføringsomkostninger m.v., incl. offentlige afgifter	0,325%
---	--------

Herudover ydes en tegningsprovision på op til 1,00% af kursværdien til de pengeinstitutter, der har underskrevet en samarbejdsaftale med ID-Sparinvest A/S. Tegningsprovisionen betales via market maker ordningen.

Der er ikke maksimum for hvor mange andele, der må udstedes i afdelingen.

#### Tegningssted

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele  
Telf. 87 99 30 00  
Fax. 87 99 30 99

Samtlige Andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser kan ekspedere en tegning. Bestillinger kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

#### INVESTERINGSFORENINGSSANDELENS RETTIGHEDER

##### Notering på navn

Investeringsforeningsandele udstedes til ihændehaber i værdipapircentralen, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Aktiebogfører er foreningens administrationselskab ID-Sparinvest A/S.

##### Aktieudstedende institut

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele

### **Medlemmernes stemmeret**

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsforeningsandel.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret, og kan ikke gives for længere tid end et år.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan, for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt, afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om foreningens fælles anliggender.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

### **INDLØSNING OG OMSÆTTELIGHED**

Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige og negotiable. Intet medlem er pligtig til at lade sine investeringsforeningsandele indløse helt eller delvist. Foreningen er pligtig til at indløse investeringsforeningsandele, hvis et medlem ønsker det.

Indløsningsprisen udregnes på tidspunktet for indløsningen, som afdelingens formue divideret med den nominelle værdi af de tegnede andele. Herfra trækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer samt nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Såfremt investeringsforeningsandele i afdelingen tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsning af andelenes nødvendige aktiver. Såfremt foreningen udsætter indløsningen, skal foreningen drage omsorg for senest otte dage efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande i Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, og hvor foreningen markedsfører sine andele.

### **FLYTNING FRA EN AFDELING TIL EN ANDEN AFDELING**

Såfremt medlemmet på et givent tidspunkt måtte ønske at flytte sin investering fra afdelingen til en anden investeringsforening eller afdeling, kan dette ske ved, at medlemmet giver meddelelse om, at investeringsforeningsandelene ønskes indløst. Der er, som det fremgår under punktet "indløsning og omsættelighed", jfr. ovenfor, omkostninger forbundet med en sådan indløsning, idet der fra indløsningsprisen fratrækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger i forbindelse med indløsningen. Medlemmets erhvervelse af andele i en ny investeringsforening/specialforening eller ny afdeling sker på de for den pågældende investeringsforening/specialforening eller afdeling gældende regler for løbende emission. Erhvervelse af andele er ligeledes forbundet med omkostninger, idet emissionsprisen tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

### **BESLUTNING OM OPLØSNING AF AFDELINGEN**

Generalforsamlingen kan beslutte at opløse afdelingen, såfremt mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og såfremt beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer 2/3 af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst tre ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

### **KURSOPLYSNING**

Afdelingens andele vil fremgå af Københavns Fondsbørs officielle kursliste. Kursen vil endvidere dagligt blive offentliggjort i udvalgte dagblade.

Kursen vil fremgå af listen over Xtramarked.

Oplysning om emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til investeringsforeningens administrationsselskab, ID-Sparinvest A/S.

## VÆRDIPAPIRCENTRALEN

Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af den nominelle værdi af de tegnede foreningsandele i afdelingen.

## LEDELSE OG ADMINISTRATION

### Administrationsselskab

ID-Sparinvest A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele  
Telefon: 87 99 31 00  
Telefax: 87 99 31 99

### Direktion i administrationsselskabet

Direktør  
Peter Møller Lassen  
8900 Randers

Direktør  
Ulla Heurlin  
2000 Frederiksberg

### Bestyrelse

Formand  
Professor, cand. jur.  
Ole Jul Bjørn  
6541 Bevtøft  
*Ansættelsesadresse*  
KPMG  
Borups Allé 177  
2000 Frederiksberg

Gårdejer, cand.polit.  
Verner Puggaard  
6818 Årre  
*Ansættelsesadresse*  
(Egen gård)  
Slebsagervej 5, Jyllerup  
6818 Årre

Direktør  
Flemming Skov Jensen  
3000 Helsingør  
*Ansættelsesadresse*  
Lønmodtagernes Dyrtidsfond  
Vendersgade 28, 1. sal  
1363 København K

Advokat  
Jørgen Kjældgaard  
2970 Hørsholm  
*Ansættelsesadresse*  
Advokatfirmaet  
Mazanti-Andersen, Korsø Jensen & Partnere  
St. Kongensgade 69  
1264 København K

Rektor, professor, dr.jur.

Linda Nielsen  
2930 Klampenborg  
*Ansættelsesadresse*  
Københavns Universitet  
Nørregade 10  
1017 København K

Købmand, cand.merc.  
Niels Fog  
4760 Vordingborg  
*Ansættelsesadresse*  
Fog Fødevarer A/S  
Jernbanevej 7  
4720 Præstø

### Depotselskab

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele

I henhold til depotaftalen skal Danske Andelskassers Bank A/S levere følgende ydelser:

1. modtage afdelingens værdipapirer i depot,
2. indkræve aktieudbytter, rente af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer,
3. ansøge om og indkræve tilbageholdt udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har dobbelt beskatningsaftale,
4. informere om tilgodehavende udbytte af aktier,
5. varetage funktionerne, som aktieudstedende og kontoførende institut af afdelingens andele overfor Værdipapircentralen.

Danske Andelskassers Bank A/S skal endvidere påse,

at afdelingens udstedelse og indløsning af medlemsandele foretages i overensstemmelse med reglerne i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og vedtægterne,

at værdipapirer, der sælges på afdelingens vegne kun udleveres mod, at salgssummen (modydelsen) indbetales til depotselskabet,

at betaling for værdipapirer, der købes for afdelingens regning kun finder sted mod levering af disse til depotselskabet,

at udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i

overensstemmelse med vedtægternes regler herom,

**at** værdiansættelse af afdelingens beholdning af pantebreve sker i overensstemmelse med reglerne herom,

**at** afdelingens køb og salg af værdipapirer sker i overensstemmelse med Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., § 46 og,

**at** køb og salg af andre værdipapirer, herunder pantebreve, sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel ogandel.

For sin funktion som depotbank modtager Danske Andelskassers Bank A/S 0,04% p.a., målt på gennemsnitsformuen pr. måned.

Depotaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel til den 1.1. eller 1.7.

#### **Revisorer**

Ernst & Young  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Tagensvej 86  
2200 København N  
Statsaut. revisor Carsten Collin

#### **ÅRS-/HALVÅRSRAPPORT**

Afdelingens års- og halvårsrapport samt vedtægter kan rekvireres på foreningens adresser eller hos depotbanken.

#### **REGNSKABSRESULTAT**

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres efter de retningslinier, der er fastsat i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for investeringsforeninger, og regnskabsåret følger kalenderåret.

#### **ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER**

Afdelingen afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller administrationselskab.

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

Investeringsforeningen har indgået samarbejdsaftale med diverse pengeinstitutter om formidling af salg af andele i investeringsforeningens afdelinger.

Pengeinstitutterne fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af investeringsforeningsandele. ID-Sparinvest A/S kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

Som honorar herfor betaler hver afdeling en provision, beregnet ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingens investeringsforeningsandele.

Satsen for afdelingen er op til 0,60% p.a.

#### **Vederlag til administrationselskab**

Administrationsvederlaget forventes at udgøre 0,73% p.a., målt på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvis efter regning.

Administrationsvederlaget udgjorde i 2004 kr. 21.652.000,00.

#### **Tidligere års administrationsomkostninger**

De seneste fem år har afdelingens omkostningsprocent (samlede administrationsomkostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen) set ud som følger:

2000:	0,71%
2001:	0,75%
2002:	0,86%
2003:	0,87%
2004:	0,85%

#### **Vederlag til bestyrelse**

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Investeringsforeningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen.

Bestyrelsesvederlaget for afdelingen udgjorde i 2004 kr. 51.000,00.

#### **Vederlag til depotselskab**

Det samlede vederlag til depotselskabet forventes at udgøre 0,03% p.a., målt på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvis efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2004 kr. 1.052.000,00.

**Vederlag til Finanstilsynet**

Det samlede vederlag til Finanstilsynet betales en gang årligt efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2004 kr. 114.998,00 for Investeringsforeningen Sparinvest.

**UDBETALING TIL MEDLEMMERNE**

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via medlemmets konto i kontoførende pengeinstitut.

Tilbagesalg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem depotselskabet.

**OPLYSNING OM INVESTERINGSFORENINGEN OG AFDELINGEN**

Nærmere oplysninger om investeringsforeningen eller afdelingen kan fås ved henvendelse til investeringsforeningens administrationsselskab, ID-

Sparinvest A/S, Baneskellet 1, Hammershøj, 8830 Tjele, telefon 87 99 31 00.

**FORENINGENS ADRESSE M.V.**

Investeringsforeningen Sparinvest  
Kingsvej 1  
2630 Taastrup

Telefon 36 34 75 00  
Telefax 36 34 75 99

Jyllandskontor:

Investeringsforeningen Sparinvest  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele

Telefon 87 99 31 00  
Telefax 87 99 31 99

## UNDERSKRIFTER

Taastrup, den 22. december 2005

Bestyrelsen for

Investeringsforeningen Sparinvest,  
Afdeling 20, Danske Obligationer

---

Ole Jul Bjørn  
Formand

---

Flemming Skov Jensen

---

Jørgen Kjældgaard

---

Verner Puggaard

---

Linda Nielsen

---

Niels Fog

## BILAG

- Bilag 1: Beskrivelse af afdelingens investeringsmål og investeringspolitik.  
Bilag 2: Vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest.