

INVESTERINGSFORENINGEN

**TEMA KAPITAL**

**FORENKLET TEGNINGSPROSPEKT**

**FOR**

**AFDELING 2, NORDISKE AKTIER**

**JUNI 2008**

# Forenklet tegningsprospekt for Investeringsforeningen TEMA Kapital

## Afdeling 2, Nordiske Aktier

---

### 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.

Det fuldstændige prospekt samt seneste årsrapport og halvårlig formueopgørelse, kan rekvireres gratis ved henvendelse på foreningens kontor.

København, den 30. maj 2008

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen TEMA Kapital

### FORENINGENS NAVN OG ADRESSE

Investeringsforeningen TEMA Kapital  
Falkoner Allé 53, 3.sal  
DK-2000 Frederiksberg  
Tlf.: +45 38 14 66 00  
Fax: +45 38 14 66 09

### REGISTRERINGSNUMRE

I Finanstilsynet: FT-nr. 11130

I Det Centrale Virksomhedsregister:  
CVR-nr.: 25709675

### FINANSTILSYNET

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:

Gl. Kongevej 74A  
DK-1850 Frederiksberg C  
Tlf.: +45 33 55 82 82  
Fax: + 45 33 55 82 00

### FORENINGENS STIFTELSE OG DATO FOR PROSPEKTETS OFFENTLIGGØRELSE

Investeringsforeningen TEMA Kapital er stiftet den 9. oktober 2000 og har hjemsted i Frederiksberg kommune. Foreningen er opdelt i afdelinger.

Afdeling Nordiske Aktier er stiftet den 24. juli 2001. Seneste tegningsprospekt for afdelingen er offentliggjort den 2. juni 2008.

### 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 kapitel 13 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.

### FORENINGENS BESTYRELSE

Jesper Holm Nielsen (formand)  
Ansættelsessted:  
CorpNordic Denmark A/S, Dampfærgevej 3  
DK-2100 København Ø

Søren Søgaard  
Ansættelsessted:  
CorpNordic Denmark A/S, Dampfærgevej 3  
DK-2100 København Ø

Bertil Wørgensen  
Ansættelsessted:  
CorpNordic Denmark A/S, Dampfærgevej 3  
DK-2100 København Ø

### INVESTERINGSRÅDGIVER

Capinordic Bank A/S  
Strandvejen 58  
DK-2900 Hellerup  
Tlf.: +45 88 16 30 00  
Fax.: +45 88 16 30 03

### REVISION

Grant Thornton  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.  
Stockholmsgade 45  
Postboks 869  
DK-2100 København Ø

Statsaut. revisor Steen Høedt Thomsen  
Statsaut. revisor Torben Nielsen

### DEPOTSLSKAB OG AKTIEUDSTEDENDE INSTITUT

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9-11  
Postboks 2117  
DK-1014 København K

## AFDELINGENS INVESTERINGSPOLITIK

Investeringsforeningens likvide midler kan anbringes i bankinds kud i accessorisk omfang

Afdelingen investerer i aktier som er optaget til notering på en fondsbørs, eller som handles på et andet reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Markederne er hjemmehørende i Norden, eller disses virksomheder har hovedaktiviteten i de Nordiske lande. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning fordeles investeringerne typisk på aktier i 25-80 selskaber. Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende forventningerne til forhold af betydning for brancher og selskaber, herunder strukturelle og teknologiske ændringer, den økonomiske og finansielle udvikling samt branche- og selskabsspecifikke forhold.

Afdelingen benytter følgende benchmark som referencegrundlag: FTSE Norex 30

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er noteret på OMX Københavns Fondsbørs.

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

### FONDSKODE

DK0016077829

### SE-NUMMER

11 92 52 19

### FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afdelingen kan indenfor regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis som led i den almindelige formuepleje, herunder terminsforretninger, futures, optioner og warrants.

### AFDELINGENS RISICI M.V.

Investorer skal blandt andet være opmærksomme på nedenstående risikofaktorer.

Aktiemarkeder kan svinge meget, og kan falde væsentligt som en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold, samt en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Udenlandske aktiemarkeder kan være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Desuden giver investeringer i udlandet en eksponering i valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet vil kunne påvirke selskabernes indtjening.

Risikoen afhænger af antallet af aktier i afdelingens portefølje, idet risikoen spredes, jo flere aktier afdelingen har. Porteføljen tilstræbes at bestå af mellem 25-80 aktier.

Ovenstående omtale af risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi. Desuden kan forskellige dele af aktiemarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Der henvises desuden til afsnittet om afdelingens investeringspolitik.

### GENERELLE FORHOLD

#### Tegningssted

Capinordic Bank A/S

Strandvejen 58

DK-2900 Hellerup

Tlf.: +45 88 16 30 00

Fax.: +45 88 16 30 03

Lån & Spar Bank A/S

Højbro Plads 9-11

Postboks 2117

DK-1014 København K

og filialer heraf

Tlf.: +45 33 78 20 00

Fax: +45 33 78 20 09

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

#### Betaling for tegning og opbevaring

Betaling for de tegnede investeringsforeningsandele erlægges mod registrering i Værdipapircentralen.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter.

Ved ind- og udgang af andele betales dog kuty-  
memæssige VP-gebyrer.

### **Løbende emission**

Investeringsforeningsandelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

Emissionsprisen fastsættes i den forbindelse i overensstemmelse med dobbeltprismetoden anført i bekendtgørelse nr. 721 af 06/07 2005. Emissionsprisen fastsættes således i forhold til den indre værdi på emissionstidspunktet, opgjort ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele.

Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til markedsføring, f.eks. trykning og annoncering samt provision til formidlere af emissionen. Investeringsforeningsandele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-kontoen.

De med emissionen forbundne omkostninger skønnes at udgøre 1,00% af dagskursen, fordelt på følgende poster:

Handelsomkostninger m.v.: 0,50%

Markedsføringsomkostninger,  
inkl. offentlige afgifter: 0,50%

Herudover kan der ydes en tegningsprovision på op til 1,25% af kursværdien til de finansielle selskaber, der fungerer som investeringsforeningens tegningssteder.

### **ANDELSSTØRRELSE**

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

### **INVESTERINGSFORENINGSSANDELENE'S RETTIGHEDER**

#### **Notering på navn**

Investeringsforeningsandele udstedes til ihænderen i Værdipapircentralen, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Lån & Spar Bank A/S er aktieførfører.

### **Medlemmernes stemmeret**

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele.

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsforeningsandel. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 4 uger 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 stemmer 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.

### **VÆRDIPAPIRCENTRALEN**

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

### **KURSOPLYSNING M.V.**

Afdelingens andele fremgår af Københavns Fondsbørs kursliste. Kursen kan endvidere findes i udvalgte dagblade.

Oplysning om emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til foreningen.

### **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 fastsættes i overensstemmelse med dobbeltprismetoden anført i bekendtgørelse nr. 721 af 06/07 2005. Indløsningsprisen fastsættes således i forhold til den indre værdi på indløsningsstidspunktet, opgjort ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede investeringsforeningsandele. Herfra trækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer samt nødvendige omkostninger ved indløsningsprisen.

Det samlede indløsningsfradrag skønnes maksimalt at udgøre maksimalt 0,50 % inden evt. kursafrundning.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes § 12.

Såfremt foreningen udsætter indløsningen, skal foreningen drage omsorg for straks efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og eventuelt til 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 f.eks. ske gennem depotselskabet mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

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 eks-

traordinære 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 gyldig også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

#### **FORMUE**

Investeringsforeningens formue var pr. 31. december 2007 på t.kr. 55.300.

Afdelingens formue var pr. 31. december 2007 på t.kr. 25.300.

#### **UDBYTTE OG SKATTEFORHOLD**

##### **Udbytte**

Afdelingen foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetalingen sker til medlemmets pengeinstitutkonto via Værdipapircentralen.

##### **Skatte- og afgiftsregler for afdelingen**

Da afdelingen følger de skattemæssige udlodningskrav, er denne fritaget for skattebetaling.

##### **Beskatning hos medlemmerne**

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af gevinst eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven. Beskatningsreglerne tager sigte på at beskatte investeringsafkast opnået gennem foreningen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Generel information om reglerne kan indhentes hos foreningen, medens der for mere detaljeret information henvises til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttet specificeres af foreningen i de for frie midler relevante indkomstkategorier.

Af udbytte fra afdelingen tilbageholdes 28% udbytteskat, medmindre andelen indgår i pensionsopsparingsordninger.

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af udbetalt udbytte m.v. sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

#### **UDBYTTE**

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

For de nedenfor anførte regnskabsår er der udbetalt følgende udbytter:

2003:	0,00 kr., svarende til 0,00 %
2004:	478 t.kr., svarende til 1,25 %
2005:	656 t.kr., svarende til 1,75 %
2006:	600 t.kr., svarende til 2,50 %
2007:	595 t.kr., svarende til 3,00 %

#### **SENESTE ÅRS PERFORMANCE**

Performance for afdelingens benchmark siden afdelingens stiftelse ser ud som følger:

2003:	27,00 %
2004:	23,80 %
2005:	31,80 %
2006:	20,51 %
2007:	9,40 %

Afdelingens årlige afkast i % i samme periode ser ud som følger:

2003:	21,01 %
2004:	19,82 %
2005:	29,20 %
2006:	20,21 %
2007:	2,33 %

#### **AFDELINGENS HITTIDIGE RESULTAT**

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

2003:	9,45 kr.
2004:	12,58 kr.
2005:	24,24 kr.
2006:	24,79 kr.
2007:	3,18 kr.

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 konklusioner om de kommende års resultater.

#### **RÅDGIVERE**

Der er indgået investeringsrådgivningsaftale med

Capinordic Bank A/S  
Strandvejen 58  
2900 Hellerup

som investeringsrådgiver for TEMA Kapital. Capinordic Bank A/S' hovedbeskæftigelse er bankdrift.

I henhold til den mellem foreningen og Capinordic Bank A/S indgåede rådgivningsaftale skal Capinordic Bank A/S yde afdelingerne investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til afdelingernes investeringspolitik. Rådgivning og vejledning skal vedrøre afdelingernes investeringsobjekter og skal respektere den enkelte afdelings investeringspolitik, risikoprofil, investeringsformål og de af afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner.

Vederlag for investeringsrådgivningen udgør 0,25% p.a., målt på afdelingens gennemsnitlige formue og betales kvartalsvis bagud.

Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med dags varsel.

I forbindelse med rådgivningen kan Investeringsrådgiveren anvende én eller flere underrådgivere.

#### **INVESTERINGSFORVALTNING**

Investeringsforvaltningsaftale er indgået med:

Invest Administration A/S  
Falkoner Allé 53, 3. sal  
DK-2000 Frederiksberg  
Tlf.: +45 38 14 66 00  
Fax: +45 38 14 66 09

Administrerende direktør Preben Iversen og direktør Ulla Heurlin.

Vederlag for investeringsforvaltning udgør 85.000 kr. p.a. samt 0,30% af formuen.

TEMA Kapitals depotselskab, Lån & Spar Bank A/S, ejer 50 % af aktierne i Invest Administration A/S.

## DEPOTSelsKAB OG AKTIEUDSTEDENDE INSTITUT

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9-11  
Postboks 2117  
DK-1014 København K

I henhold til depotaftalen skal Lån & Spar 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. på vegne foreningen føre aktiebogen, hvori medlemmernes investeringsbeviser navne-noteres,
5. informere om tilgodehavende udbytte af aktier,
6. varetage funktionerne, som aktieudstedende og kontoførende institut af afdelingens andele overfor Værdipapircentralen.

Lån & Spar 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 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** afdelingens køb og salg af værdipapirer sker i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger § 46 og,

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

Aftalen kan opsiges af hver af parterne med et varsel på 6 måneder.

### ÅRS-/HALVÅRSRAPPORT

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

### REGNSKABSRESULTAT

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger, kapitel 10, samt efter de retningslinier, der er fastsat i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for investeringsforeninger, og regnskabsåret følger kalenderåret.

### ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Afdelingen afholder sine egne omkostninger.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, investeringsforvaltning, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 3,50% af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Investeringsforeningen har mulighed for at indgå samarbejdsaftale med diverse pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber om formidling af salg af andele i investeringsforeningens afdelinger.

Pengeinstitutterne fastlægger og betaler selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af investeringsforeningsandele. Investeringsforeningen kan sideløbende hermed iværksætte egen markedsføring.

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

### Vederlag til administration

Administrationsvederlaget for afdelingen var i 2007 på t.kr. 117.

### Tidligere års administrationsomkostninger

Siden første tegning i afdelingen har afdelingens omkostningsprocent (samlede administrationsomkostninger angivet i % af den gennemsnitlige formue) set ud som følger:

2003:	2,63%
2004:	1,03%
2005:	0,81%
2006:	2,34%
2007:	2,29%

### Vederlag til bestyrelse

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Investeringsforeningen TEMA Kapital godkendes af generalforsamlingen. Beløbet afregnes som et fast beløb ved udgangen af hvert kvartal. Bestyrelsesvederlaget var for foreningen i 2007 på t.kr.46.

### Vederlag til depotselskab

Vederlaget til depotselskabet udgør 0,25% p.a. for danske aktier og 0,375% p.a. for udenlandske aktier.

Vederlaget til depotselskabet var i 2007 på t.kr. 81.

### Vederlag til Finanstilsynet

Det samlede vederlag til Finanstilsynet betales en gang om året efter regning.

Vederlaget til Finanstilsynet udgør ca. t. kr. 22 årligt for Investeringsforeningen TEMA Kapital.

### VEDTÆGTER

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udlevering af dette.

### OPLYSNING OM INVESTERINGSFORENINGEN OG AFDELINGEN

Nærmere oplysninger om investeringsforeningen eller afdelingen kan fås ved henvendelse til investeringsforeningen.

## UNDERSKRIFTER

Frederiksberg, den 30. maj 2008

Bestyrelsen for Investeringsforeningen TEMA Kapital

-----  
Jesper Holm Nielsen  
(Formand)

-----  
Søren Søgaard

-----  
Bertil Wogensen