

INVESTERINGSFORENINGEN
ALFRED BERG INVEST

AFDELING OTIUM+

PROSPEKT
10. JUNI 2009

Afdeling Otium+

Vi skal herved erklære:

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

København, den 10. juni 2009

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest

Niels Ulrik Heine

Morten Riise-Knudsen
formand

Lars Andersen
næstformand

Foreningen

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest
Amaliegade 3
1256 København K
Tlf. 33 96 10 00
Fax 33 96 10 99
E-mail: alfredberginvest.dk@alfredberg.com

Foreningens afdelinger

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har følgende afdelinger: Danmark, Norden, Small Cap Europa, Europa, USA, Rusland, Danske Obligationer, High Yield Obligationer, Emerging Markets Obligationer, Otium+, PensionPlanner 2, PensionPlanner 3, PensionPlanner 4, PensionPlanner 5, PensionPlanner 6 og PensionPlanner 7.

Registreringsnr. hos Finanstilsynet

FT.nr: 11080

Registreringsnr. hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen

Foreningens CVR-nr: 18 22 62 43
Afdelingens SE-nr: 31 00 39 11

Fondskode hos VP

ISIN: DK006018238-4

Foreningens stiftelsesdato

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest er stiftet den 14. november 1994.
Afdelingen er stiftet den 23. februar 2009.

Offentliggørelsesdato

Prospektet offentliggøres den 10. juni 2009.

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. Afdelingen henvender sig til såvel institutionelle som private investorer, der ønsker en formuebevarende eksponering på en diversificeret portefølje bestående af investering i indskud i pengeinstitutter, danske og udenlandske aktier og obligationer og andre pengemarkedsinstrumenter, jf. § 87, stk. 4, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt afledte finansielle instrumenter på værdipapirindeks, fremmed valuta, renter eller pengemarkedsinstrumenter, som handles på regulerede markeder eller på OTC-basis, jf. § 89 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Afdelingen egner sig til placering af både pensionsmidler og midler under virksomhedsordningen.

Bestyrelse

Advokat Morten Riise-Knudsen, formand
Advokatfirmaet Varming & Riise-Knudsen
Østergade 24 A, Postboks 2226
1018 København K

Advokat Niels Ulrik Heine
Advokatfirmaet Fabritius Tengnagel & Heine
St. Kongensgade 67 C
1264 København K

Administrerende direktør Lars Andersen
Sønderjydske Forsikring G/S
Ulkebøldam 1
6400 Sønderborg

Investeringsforvaltningsselskab

Foreningens daglige ledelse varetages af Alfred Berg Administration A/S.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Torben G. Knappe

Revision

Statsautoriseret revisor Torben Bender
Statsautoriseret revisor Birgit M. Schrøder
KPMG C. Jespersen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Depotselskab

J.P. MORGAN EUROPE (UK), COPENHAGEN BRANCH
FILIAL AF J.P. MORGAN EUROPE LIMITED, STORBRITANNIEN
(CVR 31593336)
Helgeshøj Alle 33
2620 Tåstrup

Foreningen har indgået aftale med J.P. MORGAN EUROPE (UK), COPENHAGEN BRANCH, om, at denne som depotbank forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningens afdelinger i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Aftalen kan af begge parter opsiges med et varsel på 6 måneder.
Hver afdeling betaler et depotbegyr, der beregnes med baggrund i udstedelsesland for de enkelte papirer. De gældende depotgebyrer ligger i intervallet 0,05 - 0,25 %p.a.

Rådgivningsaftale

Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S
Amaliegade 3
1256 København K
Tlf: 33 96 10 00
Fax: 33 96 10 99

Foreningen har indgået rådgivningsaftale med Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S, hvis hovedbeskæftigelse er fondsmæglervirksomhed. Rådgiver skal rådgive om investering af foreningens aktiver ud fra de enkelte afdelingers investeringspolitik og stille relevant analysemateriale til rådighed i relation hertil. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og af rådgiver med et varsel på 6 måneder. Foreningens rådgiver og administrator er koncernforbundet, idet begge selskaber ejes 100% af Fortis Investment Management SA.

Som vederlag for ydelsen honoreres rådgiver med et vederlag på 0,92% gange 1/12 af afdelingens formue ultimo hver kalendermåned.

Markedsføringsaftale

Som en integreret del af rådgivningsaftalen er der indgået aftale med Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S om markedsføring af afdelingens andele. Rådgiver honoreres ikke særskilt for denne ydelse, idet satserne angivet ovenfor i afsnittet om investeringsrådgivning tjener til dækning af både investeringsrådgivning og markedsføring. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel og af rådgiver med et varsel på 6 måneder. Foreningens investeringsforvaltningsselskab er koncernforbundet med foreningens rådgiver.

Årsrapport

Afdelingens årsrapport aflægges i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. (723 af 07/07/2005).

Første regnskabsperiode løber fra 15. juni 2009 til den 31. december 2009.

Årsrapporten følger kalenderåret.

Resultat seneste 5 år

Resultat i kr.	2008	2007	2006	2005	2004
Pr. 100 kr.	-				

Det bemærkes, at historiske afkast ikke kan anses som et billede på fremtidige afkast. Der kan således ikke drages slutninger heraf om det kommende afkast i afdelingen.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen de seneste 5 år.					
	2008	2007	2006	2005	2004
I %	-				

Formue

Investorer har deponeret kr. 10.000.000 til etablering af afdelingen.

Vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

Det samlede vederlag til foreningens bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet udgjorde i henhold til det seneste årsregnskab henholdsvis

Bestyrelse	340 t.kr.
Investeringsforvaltningsselskab	5.824 t.kr.
Finanstilsynet	109 t.kr.

I budgettet for 2009 er der afsat 340 t.kr. til bestyrelsesvederlag.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

Investeringsforeningsrådet har fastlagt principperne for beregning af ÅOP. Nøgletallet rummer følgende elementer; administrations- og handelsomkostninger, investors handelsomkostninger opgjort ved at sammenlægge de maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag divideret med 7 (år), idet en gennemsnitlig investor antages at have en investeringshorisont på 7 år.

Denne afdelings ÅOP er estimeret til 1,50 %.

Udlevering af årsrapport og vedtægter

Vedtægter, årsrapporter og delårsrapporter udleveres ved henvendelse til Alfred Berg Administration A/S eller downloades fra foreningens hjemmeside.

Finanskalender

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest offentliggør årsrapport umiddelbart efter bestyrelsesmødet, der afholdes den 23. februar 2009. Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 18. marts 2009. Delårsrapporten for første halvdel af 2009 offentliggøres umiddelbart efter bestyrelsesmødet, der afholdes den 24. august 2009.

Bevisudstedende eller kontoførende

Afdelingen er bevisudstedende.

Andele

Udstedelse og registrering af investeringsforeningsandele foretages via VP Securities A/S mod indbetaling af købsbeløbet.

Udloddende eller akkumulerende

Afdelingen er akkumulerende.

Skat

Afdelingen er etableret som et investeringsselskab efter aktieavancebeskatningslovens § 19 og er principielt fritaget for selvstændig beskatning. Afdelingen skal imidlertid betale 15 % udbytteskat fra udbytter modtaget fra danske selskaber, hvori afdelingen har foretaget investeringer.

Beskatning af medlemmer:

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter lagerprincippet i overensstemmelse med reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

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 frie midler, sker beskatningen efter lagerprincippet. For medlemmer omfattet af personskatteloven sker beskatning som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i begrænset omfang indhentes hos foreningen. For mere specifik information henvises dog til medlemmernes egne skatterådgivere.

Maksimale omkostninger

De samlede årlige omkostninger herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, må for hver afdeling ikke overstige en fastsat procentsats af den højeste formueværdi af hver afdeling indenfor regnskabsåret. De fastsatte procentsatser er følgende:

Pct.	Afdeling
1,00	Danske Obligationer
1,50	High Yield Obligationer
1,60	Emerging Markets Obligationer
2,00	Danmark, USA, Europa, Norden, PensionPlanner 2, PensionPlanner 3, PensionPlanner 4, PensionPlanner 5, PensionPlanner 6, PensionPlanner 7 og Otium+
2,50	Small Cap Europa
3,00	Rusland

Stemmeret

Ethvert af foreningens medlemmer har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel. Stemmeret kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger. Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører eller for 1% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggender. Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Opløsning, fusion og spaltning

På en generalforsamling kan det besluttes at opløse, fusionere eller spalte foreningen eller en afdeling med et kvalificeret flertal. Såfremt kapitalen i foreningen eller en afdeling kommer under 10.000.000 kr. vil dette tillige medføre en opløsning.

Flytning mellem afdelinger

Ved flytning af andele fra én afdeling i foreningen til en anden forening eller afdeling, opkræves der normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg.

Tegningssted

Køb af andele i afdelingen kan ske ved henvendelse til eget pengeinstitut.

Andele udstedes igennem:

Nordea Bank Danmark A/S

Issuer Services

Securities Services

Postboks 850

0900 København C

der er kontoførende og aktieudstedende institut for foreningen.

For den ydelse betaler hver afdeling et gebyr på 25.000 kr. p.a. Hertil kommer almindelig basisydelse samt interbankgebyr faktureret i henhold til VPs standardsatser.

Udstederaftalen kan af begge parter opsiges med et varsel på 6 måneder.

Emissionsperiode

Tegningsperiode

Indledende tegningsperiode i afdelingen er den 15. - 19. juni 2009. Betaling for tegning af andele i tegningsperioden erlægges kontant den 24. juni 2009.

Tegningskurs

Tegningskursen pr. andel á kr. 100 er for afdelingen fastlagt til kr. 100,00.

Løbende emission

Foreningsandele i afdelingen bliver efter den indledende tegningsperiode udbudt i løbende emission uden fastsat maksimumbeløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger.

Fastsættelse af emissionspris ved løbende emission

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tilægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidler af emissionen. Dette tillæg udgør p.t. maksimalt 0,40 procent. Emissionskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som NASDAQ OMX Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

Emissionsomkostningerne fordeler sig som følger:

Tegningsprovision: max 0,00%

Kurtage og øvrige direkte handelsomk.: max 0,15%

Øvrige markedsafledte udgifter: max. 0,25%

Foruden ovenstående emissionsomkostninger tilkommer eventuelle handelsomkostninger opkrævet af medlemmets eget pengeinstitut.

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.

Betaling for tegning

Betaling for andele i løbende emission afregnes i henhold til branchepraksis på tredje børsdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på konti hos VP Securities A/S.

Stykstørrelse

Andelene udstedes i stykker á kr. 100.

Optagelse til handel

Afdelingen er søgt optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Første handelsdag forventes at blive mandag den 22. juni 2009.

Notering på navn

Investeringsforeningsandelene udstedes til indehaver, men kan på begæring overfor ihændehaberens kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

Indløsningsret

På et medlems forlangende skal foreningen indløse vedkommendes andele. Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver jf. vedtægternes bestemmelser herom. Ved en eventuel udsættelse skal der straks gives meddelelse til Finanstilsynet og til de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union, hvor investeringsforeningen markedsfører sine foreningsandele. Finanstilsynet har også mulighed for at kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele. Indløsning kan effektueres ved henvendelse til foreningens depotselskab eller via eget pengeinstitut.

Indløsningspris

Indløsningsprisen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til den i vedtægternes § 12, stk. 1 nævnte, foretaget på indløsningstidspunktet, idet der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som NASDAQ OMX Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

Offentliggørelse af emissions- og indløsningspris samt indre værdi

Indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår dagligt af NASDAQ OMX Copenhagen A/S markedsplads for investeringsforeninger, som er tilgængelig via hjemmesiden www.ifx.dk Information om købs- og salgskurser fås endvidere ved henvendelse til foreningens depotselskab eller administrationsselskab, ligesom de fremgår af foreningens hjemmeside på www.alfredberginvest.dk

Omsættelighed

Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige (omsætningspapirer). Der er derfor ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.

Yderligere information

Yderligere information kan rekvireres ved henvendelse til foreningens administrationsselskab eller på foreningens hjemmeside www.alfredberginvest.dk

Lån

Finanstilsynet har givet de enkelte afdelinger i foreningen tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 % af formuen i den enkelte afdeling til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med § 43 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Midlernes anbringelse

Midlerne anbringes i overensstemmelse med Afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Investeringsmarkeder

Afdelingen kan investere i indskud i pengeinstitutter, danske og udenlandske aktier og obligationer og andre pengemarkedsinstrumenter, jf. § 87, stk. 4, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt afledte finansielle instrumenter på værdipapirindeks, fremmed valuta, renter eller pengemarkedsinstrumenter. Sådanne investeringer kan foretages i værdipapirer, der er optaget til notering 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 handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentlig eller på OTC-basis, jf. § 89 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Investeringsmål

Otium+ er rettet mod investorer, der ønsker at beskytte en del af deres investeringsværdi samtidig med, at de opnår en investering i aktiemarkedet som kan bidrage til et højere langsigtet afkast. Der må påregnes en effektiv investeringshorisont på 5-10år med moderat risiko og delvis kapitalbeskyttelse. Afdelingen har to hovedelementer; Som udgangspunkt investeres 85 % af midlerne i europæiske statsobligationer fordelt på minimum fem udstederlande. Det andet element, de resterende 15 % af fondens midler, placeres i en aktiefond, hvor investeringen bliver gearret 2,5 gange. Det svarer således til en effektiv eksponering i det globale aktiemarked på 37,5 %.

Benchmark

Afdelingens har ikke et benchmark, idet der udelukkende fokuseres på absolut afkast.

Investeringsrammer og restriktioner

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Midlernes anbringelse sker i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Afdelingen investerer i indskud i pengeinstitutter, danske og udenlandske aktier og obligationer og andre pengemarkedsinstrumenter, jf. § 87, stk. 4, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt afledte finansielle instrumenter på værdipapirindeks, fremmed valuta, renter eller pengemarkedsinstrumenter, som handles på regulerede markeder eller på OTC-basis, jf. § 89 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., samt i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Ved investering i derivater tilstræbes det at opnå en ligevægt på markeder blandt Europa, USA og Fjernøsten, samt indenfor hver region blandt lande med tilstrækkelig effektive markeder for afledte finansielle instrumenter. Princippet om ligevægtning kan afviges i bestræbelserne på at opnå en bedre diversificering eller som alternativ til manglende likviditet i et eller flere markeder. Afdelingen kan til enhver tid tilføje eller slette både regioner og/eller markeder. Afdelingen har en målsætning om delvis sikring af afdelingens indre værdi. Ved anvendelse af kontanter, aftaleindskud og obligationer med kort løbetid forsøger afdelingen, at sikre værdien for 85 % af afdelingens aktiver. Den resterende andel af aktiverne søges placeret i afledte finansielle instrumenter eksponeret mod optioner og futures på store aktieindeks, kontanter, statsobligationer og pengemarkedsforeninger/afdelinger. Afdelingen kan foretage investering i andre investeringsforeninger, specialforeninger og lignende investeringsinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land i Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er godkendt i medfør af Rådets direktiv 85/611/EØF (UCITS-direktivet) samt investeringsinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land* eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område som er omfattet af § 90, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Andelen vil løbende blive justeret afhængigt af markedsudviklingen på aktiemarkedene.

Såfremt afdelingen investerer i foreninger eller afdelinger der forvaltes direkte eller gennem delegation af det samme investeringsforvaltningsselskab eller af et andet

selskab, som investeringsforvaltningsselskabet er knyttet til gennem fælles administration eller kontrol eller gennem en betydelig direkte eller indirekte deltagelse, vil investeringsforvaltningsselskabet eller det andet selskab ikke foretage reduktion i de gældende administrationsomkostninger (servicefee). De tilsvarende rådgivningshonorar vil blive korrigeret således, at investor kun vil afholde omkostninger til rådgivning svarende til de satser, der fremgår af nærværende prospekt.

*) "Zone A" betyder, at virksomheder med hjemsted i denne landegruppe betragtes som "særligt" sikre og at udlån til/investering i værdipapirer fra disse lande opnår en mere fordelagtig behandling end tilsvarende udlån og værdipapirer fra andre lande. Den aktuelle fortegnelse over lande fremgår af [ttp://finansstilsynet.dk/sw31244.asp](http://finansstilsynet.dk/sw31244.asp)

Performance for benchmark og afdelingen

Afkast i pct.	2008	2007	2006	2005	2004
Benchmark	-				
Afdelingen	-				

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen samt med henblik på sikring af afdelingens indre værdi efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

Risikoprofil

Afdelingen vil via underliggende obligationsinvesteringer være udsat for risiko for svingende renteniveauer.

Porteføljen vil løbende søges rebalanceret således, at ca. 85 % af aktiverne er placeret i kontanter, aftaleindskud eller obligationer med kort varighed. Denne del af porteføljen vil derfor have en meget lav udsvingsrisiko, men vil i lighed med alle andre typer investeringer have en modpartsrisiko på udstederen af investeringsobjektet. Den øvrige del af porteføljen vil blive investeret i aktier og instrumenter med aktielignende karakteristika. Historisk har afkastet på aktier udvist relativt store udsving. Betragtes aktieinvesteringer over en længere periode udjævnes udsvingene over årene. Historisk set har aktieinvesteringer med en lang tidshorisont givet et større afkast end obligationsinvesteringer.

Risiko i forbindelse med anvendelsen af finansielle instrumenter knytter sig alene til aktiefonden. Gearing betyder, at såvel kursstigninger som kursfald forøges med 2,5 gange. Det betyder med andre ord, at investor oplever negative afkast langt kraftigere end, hvis der var investeret på normal vis i aktiemarkedet.

Potentielle investorer skal være opmærksomme på, at det tilstræbte forsøg på at sikre en del af afdelingens indre værdi ikke kan opfattes som en garanti eller fritagelse for risici herunder de nedenfor fremhævede risikofaktorer.

MODPARTSRISIKO. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, medfører en risiko for, at modparten ikke kan overholde sine forpligtelser i henhold til aftalen.

LOVGIVNINGSMÆSSIGE RISICI. Eventuelle ændringer i lovgivningen kan bevirke, at afdelingen får vanskeligt ved at leve op til aftalen, herunder at foretage den forudsatte rebalancering af aktiver. Et eksempel herpå kunne være en lovgivningsændring, hvorefter placeringsrammerne ikke længere kunne rumme de forudsatte investeringsrammer. Et andet eksempel kunne være en ændring af reglerne om skattepligt.

Fastholdelse af risikoprofil

Afdelingen har for at fastholde sin risikoprofil foretaget en specificering af rammerne for hvilke markeder der kan investeres på. Samtlige handler på porteføljen skal godkendes

af investeringsforvaltningsselskabet, hvilket yderligere sikrer, at porteføljeplejen udføres i overensstemmelse med den valgte risikoprofil.

Ændring af prospekt

Samtlige omtalte forhold i denne afdelings prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning. Sådanne ændringer offentliggøres på www.alfredberginvest.dk og via NASDAQ OMX Copenhagen A/S hjemmeside.

TEGNINGSBLANKET

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, afdeling Otium+

ISIN DK006018238-4

Jeg/vi tegner på de i prospektet for investeringsforeningen Alfred Berg Invest, afdeling Otium+ anførte betingelser:

- _____ stk. investeringsforeningsandele i afdelingen. **eller**
 for _____ kr. det størst mulige antal investeringsforeningsandele i afdelingen.

Bankoplysninger

VP-kontoførende institut: _____

VP-konto nr.: _____

(For oprettelse af ny VP-konto - se nedenfor)

Konto i pengeinstitut til afregning:

Reg. nr.: _____ konto nr.: _____ i _____ (pengeinstitut)

Oplysninger om tegner

CPR/SEnr.: _____

Navn: _____

Adresse: _____

Tegningsblanketten indleveres gennem:

(udfyldes af kontoførende pengeinstitut)

Reg. nr.: _____

CD-ident.: _____

Oprettelse af ny VP-konto

(Denne rubrik udfyldes kun i forbindelse med oprettelse af ny VP-konto)

CPR/SEnr.: _____

Afkast/gebyrkonto: _____

Telefon: _____

Stilling: _____

Navnenotering

Investeringsforeningsandelene ønskes noteret på navn (sæt X)

Dato _____

Underskrift _____

Tegningsblanketten indleveres til eget kontoførende pengeinstitut eller til:

Nordea Bank Danmark A/S, Issuer Services, Securities Services

Postboks 850, 0900 København C

Vedtægter for Alfred Berg Invest

NAVN OG HJEMSTED

§ 1

Foreningens navn er Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (FT reg.nr. 11.080, CVR nr. 18 22 62 43). Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

FORMÅL

§ 2

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, jf. § 12.

MEDLEMMER

§ 3

Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere foreningsandele, jf. § 9.

HÆFTELSE

§ 4

Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2 Foreningens afdelinger hæfter kun for egne forpligtelser. Dog hæfter hver afdeling principalt pro rata, subsidiært solidarisk for fælles omkostninger.

Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

MIDLERNES ANBRINGELSE

§ 5

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2 Investeringerne foretages i overensstemmelse med Afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Stk. 3 Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

AFDELINGER

§ 6

Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Danmark

investerer i danske aktier, som noteres på OMX eller Dansk OTC. Afdelingen må investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger eller afdelinger heraf med danske aktier som investeringsunivers. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne rammer for investering. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

USA

investerer i nordamerikanske aktier, som er noteret på regulerede markeder i en stat, der er medlem af den Europæiske Union, eller noteret på regulerede markeder, der er medlemmer af WFE (World Federation of Exchanges). Investeringsforeninger med nordamerikanske aktier som investeringsunivers kan tillige indgå i afdelingens portefølje. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen opfylder tillige de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne rammer for investering. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Danske obligationer

investerer i danske obligationer, som noteres på Københavns Fondsbørs med undtagelse af præmieobligationer og konvertible obligationer. Afdelingen kan højst investere 50% af sine midler i erhvervsobligationer. Afdelingen kan investere mere end 35% af sin formue i værdipapirer, der er udstedt eller garanteret af den danske stat. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Rusland

investerer i depotbeviser (for eksempel ADRs eller GDRs) på russiske aktier, i børsnoterede russiske aktier eller i russiske aktier, der er genstand for regelmæssig handel på et reguleret marked, som er tilgængeligt for offentligheden. Der kan endvidere investeres i ikke-russiske selskaber, hvis forretningsområde eller indtjeningsgrundlag i væsentlig grad er relateret til Rusland. Afdelingen må investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger eller afdelinger heraf og investeringsinstitutter eller afdelinger heraf med russiske aktier som investeringsunivers. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen opfylder tillige de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne rammer for investering. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Europa

investerer i europæiske aktier, som er noteret på regulerede markeder i en stat, der er medlem af den Europæiske Union eller noteret på regulerede markeder, der er medlemmer af WFE (World Federation of Exchanges). Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Investeringsforeninger med europæiske aktier som investeringsunivers kan tillige indgå i afdelingens portefølje. Afdelingen opfylder tillige de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne rammer for investering. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Norden

investerer i nordiske aktier, som er noteret på regulerede markeder i en stat, der er medlem af den Europæiske Union eller noteret på regulerede markeder, der er medlemmer af WFE (World Federation of Exchanges). Afdelingen må investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger eller afdelinger heraf og investeringsinstitutter eller afdelinger heraf med nordiske aktier som investeringsunivers. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen opfylder tillige de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne rammer for investering. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

High Yield Obligationer

investerer primært i globale virksomhedsobligationer, der på investeringstidspunktet har en rating i high yield kategorien fra Standard and Poor's, Moody's eller anden anerkendt rating institution. Investeringerne vil blive koncentreret i virksomhedsobligationer med en rating hos Standard & Poor's fra BB+ til CCC. I begrænset omfang kan erhverves obligationer, som ikke har en officiel rating. Der investeres globalt på børser og andre markeder, som Finanstilsynet har godkendt. Desuden investeres i Rule 144A-udstedelser, hvor værdipapirerne er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer. Det er den overordnede investeringsfilosofi, at alle risikoelementer, bortset fra kreditrisikoen ønskes elimineret. Likviditetsrisikoen forsøges elimineret via krav til minimumstørrelsen på den enkelte obligationsudstedelse (hovedreglen er minimum Euro 100 millioner), maksimal beholdning pr. udstedelse (hovedreglen er maksimalt 15%) samt kontinuerlig prisfastsættelse fra market makers. Afdelingen har fokus på risikospredning, hvorfor der indgår et stort antal virksomheder i porteføljen. De øvrige risikoelementer - udover kreditrisikoen - styres via fastsatte regler om vægte på regionsniveau (USA, Canada, Europa og Asien), krav til industridiversifikation, ingen aktiv varigheds-/rentekurvepolitik i forhold til benchmark samt ved, at udstedelser, denomineret i anden valuta end Euro, afdækkes valutarisikoen til Euro via valutaterminforretninger. Der indgår ingen obligationer denomineret i DKK i porteføljen. Obligationsudvælgelsen foretages på baggrund af en minutiøs analyse af de enkelte udstedende selskabers kvalitet samt evne til at svare fremtidige betalingsforpligtelser på de udstedte obligationer. Denne vurdering sker i et globalt perspektiv. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Small Cap Europa

investerer i europæiske small cap aktier, der er noteret på regulerede markeder i en stat, der er medlem af den Europæiske Union, eller noteret på regulerede markeder, der er medlemmer af WFE (World Federation of Exchanges). Ved europæiske small cap aktier forstås selskaber, som er børsnoteret på en europæisk børs med en markedsværdi under 2 mia. Euro på investeringstidspunktet. Afdelingen må investere op til 10% af sin formue i andele i andre foreninger eller afdelinger heraf og investeringsinstitutter eller afdelinger heraf med europæiske small cap aktier som investeringsunivers. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne rammer for investering. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Emerging Markets Obligationer

investerer hovedsageligt i likvide statsobligationer udstedt i USD og EUR. Op til 10% af afdelingens formue kan investeres i globale erhvervsobligationer og op til 10% af formuen kan investeres i obligationer udstedt i lokalvaluta. Der investeres i værdipapirer, der er noteret på regulerede markeder i en stat, der er medlem af den Europæiske Union eller noteret på regulerede markeder, der er medlemmer af WFE (World Federation of Exchanges). Lande som typisk indgår i porteføljen vil være Brasilien, Colombia, Ecuador, Mexico, Filippinerne, Rusland, Singapore, Syd Afrika, Tyrkiet og Venezuela. Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang. Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22. Afdelingen er udloddende, jf. § 25. Afdelingen er bevisudstedende. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

PensionPlanner 2

Afdelingen opererer tillige under binavnene Shield Fund 2, AssetPlanner 2, og InvestmentPlanner 2.

Investerer hovedsageligt i andele i andre kollektive investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. men kan også investere i instrumenter, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt markedet befinder sig udenfor Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet.

Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont, men vil typisk indgå i kombination med én eller flere af de øvrige PensionPlanner-afdelinger. Afdelingen tilstræber en fordeling mellem

indirekte eksponering til aktier og obligationer, så investering i andele i andre kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i aktiebaserede værdipapirer, udgør op til 30 % af afdelingens formue, og den resterende del af afdelingens formue kan placeres i andele i andre kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i obligationsbaserede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

PensionPlanner 3

Afdelingen opererer tillige under binavnene Shield Fund 3, AssetPlanner 3, og InvestmentPlanner 3.

Investerer hovedsageligt i andele i andre kollektive investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. men kan også investere i instrumenter, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt markedet befinder sig udenfor Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet.

Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont, men vil typisk indgå i kombination med én eller flere af de øvrige PensionPlanner-afdelinger. Afdelingen tilstræber en fordeling mellem eksponering til aktier og obligationer, så investering i andele i andre kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i aktiebaserede værdipapirer udgør mellem 10 % og 50 % af afdelingens formue, og den resterende del af afdelingens formue placeres i andele i andre kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i obligationsbaserede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

PensionPlanner 4

Afdelingen opererer tillige under binavnene Shield Fund 4, AssetPlanner 4, og InvestmentPlanner 4.

Investerer hovedsageligt i andele i andre kollektive investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. men kan også investere i instrumenter, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt markedet befinder sig udenfor Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet.

Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont, men vil typisk indgå i kombination med én eller flere af de øvrige PensionPlanner-afdelinger. Afdelingen tilstræber en fordeling mellem indirekte eksponering til aktier og obligationer, så investering i kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i aktiebaserede værdipapirer udgør mellem 70 % og 100 % af afdelingens formue og den eventuelle resterende del af afdelingens formue placeres i andele i andre kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i obligationsbaserede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

PensionPlanner 5

Afdelingen opererer tillige under binavnene Shield Fund 5, AssetPlanner 5, og InvestmentPlanner 5.

Investerer hovedsageligt i andele i andre kollektive investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. men kan også investere i instrumenter, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt markedet befinder sig udenfor Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet.

Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en lang investeringshorisont, men vil typisk indgå i kombination med én eller flere af de øvrige PensionPlanner-afdelinger. Afdelingen tilstræber en fordeling mellem eksponering til aktier og obligationer, så investering i kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i

aktiebaserede værdipapirer udgør mellem 10 % og 45 % af afdelingens formue og den eventuelle resterende del af afdelingens formue placeres i kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i obligationsbaserede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

PensionPlanner 6

Afdelingen opererer tillige under binavnene Shield Fund 6, AssetPlanner 6, og InvestmentPlanner 6.

Investerer hovedsageligt i andele i andre kollektive investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. men kan også investere i instrumenter, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt markedet befinder sig udenfor Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet.

Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en lang investeringshorisont, men vil typisk indgå i kombination med én eller flere af de øvrige PensionPlanner-afdelinger. Afdelingen tilstræber en fordeling mellem eksponering til aktier og obligationer, så investering i kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i aktiebaserede værdipapirer udgør mellem 30 % og 90 % af afdelingens formue og den eventuelle resterende del af afdelingens formue placeres i kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i obligationsbaserede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

PensionPlanner 7

Afdelingen opererer tillige under binavnene Shield Fund 7, AssetPlanner 7, og InvestmentPlanner 7.

Investerer hovedsageligt i andele i andre kollektive investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. men kan også investere i instrumenter, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt markedet befinder sig udenfor Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet.

Investeringerne i afdelingen sammensættes under hensyntagen til en lang investeringshorisont, men vil typisk indgå i kombination med én eller flere af de øvrige PensionPlanner-afdelinger.

Afdelingen tilstræber en fordeling mellem eksponering til aktier og obligationer, så investering i kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i aktiebaserede værdipapirer udgør mellem 70 % og 100 % af afdelingens formue og den eventuelle resterende del af afdelingens formue placeres i kollektive investeringsinstitutter, hvis hovedformål er investering i obligationsbaserede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

Otium+

Investeringerne i afdelingen sammensættes med henblik på sikring af afdelingens formue efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Investerer hovedsageligt i andele i andre kollektive investeringsinstitutter i overensstemmelse med § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. men kan også investere globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til handel på et reguleret marked, der er offentligt anerkendt, regelmæssigt arbejdende og åbent for offentligheden. Såfremt markedet befinder sig udenfor Den Europæiske Union, skal markedet være medlem af World Federation of Exchanges, godkendt af Finanstilsynet. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land eller et land som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område. Afdelingen kan som led i formueplejen samt til sikring af afdelingens indre værdi anvende afledte finansielle instrumenter. Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

LÅN

§ 7

Foreningen må ikke optage lån.

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

- 1) Optage kortfristede lån på højst 10% af dens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler, og
- 2) optage lån på højst 10% af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er nødvendige til udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3 De samlede lån må højst udgøre 15% af foreningens formue.

UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE

§ 8

Foreningen må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2 Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

FORENINGSANDELE

§ 9

Andele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2 Foreningen afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede foreningsandele.

Stk. 4 Foreningsandelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5 Foreningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6 Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

Stk. 7 Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine foreningsandele indløse.

VÆRDIANSÆTTELSE

§ 10

Værdiansættelse sker i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 61 og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for de af loven omfattede foreninger.

Stk. 2. Aktiver og forpligtelser skal måles til dagsværdi.

Stk. 3. Dagsværdien måles til den markedsværdi, der kan konstateres for aktivet eller forpligtelsen på et velfungerende marked. Hvis aktivet eller forpligtelsen ikke handles på et velfungerende marked, anvendes en anerkendt metode til beregning af dagsværdien på det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse.

EMISSIONSPRIS FOR FORENINGSANDELE

§ 11

Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionspris sker efter bestyrelsens beslutning. Beslutning om emission af fondsandele kan dog kun træffes af generalforsamlingen.

Stk. 2 Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, jf. bekendtgørelse nr. 1181 af 12/12/2003 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger og specialforeninger samt i fåmandsforeninger § 2, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 10, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

Stk. 3 I de udbyttebetalende obligationsafdelinger, Danske Obligationer, High Yield Obligationer og Emerging Markets Obligationer, hvor bestyrelsen har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved at dividere afdelingens 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 emissionen.

Stk. 4 I de udbyttebetalende aktieafdelinger Danmark, USA, Rusland, Europa, Norden og Small Cap Europa, hvor bestyrelsen har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved at dividere afdelingens formue, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

INDLØSNING AF FORENINGSANDELE

§ 12

På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele i foreningen. Indløsningen udregnes på grundlag af en opgørelse svarende til den i § 11, stk. 2, 1. pkt. nævnte, foretaget på indløsningstidspunktet, idet der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og for nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Stk. 2 Såfremt investeringsforeningsandele i afdeling Danske Obligationer, afdeling High Yield Obligationer og afdeling Emerging Markets Obligationer 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.

Stk. 3 Såfremt investeringsforeningsandele i afdelingerne Danmark, USA, Rusland, Europa, Norden og Small Cap Europa og udbyttebetalende aktieafdelinger, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, tegnet i perioden medio 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, samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Stk. 4 Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver.

Stk. 5 Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio. kr.

Stk. 6 Ved udsættelse efter stk. 4 skal foreningen straks efter udsættelsen give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater i Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, hvor foreningen markedsfører sine andele.

Stk. 7 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

GENERALFORSAMLING

§ 13

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes på foreningens hjemsted eller et andet sted i Storkøbenhavn.

Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10% af det samlede pålydende af andele i foreningen eller i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5 Generalforsamling indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel i dagspressen efter bestyrelsens bestemmelse.

Stk. 6 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 7 Forslag fra medlemmerne skal for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar.

§ 14

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2 Der føres en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

§ 15

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår
- 2) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer.
- 3) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 4) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 5) Valg af revisor.
- 6) Eventuelt.

§ 16

Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 4 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2 Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3 De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, fusion og spaltning samt andre forhold, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4 Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 5 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 1 år.

Stk. 6 Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører eller for 1% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggender.

Stk. 7 Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i § 17 nævnte tilfælde.

ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING

§ 17

Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens (eller en afdelings) opløsning, fusion eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer to tredjedele af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

Stk. 2 Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

BESTYRELSE

§ 18

Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand og en eller flere næstformænd.

Stk. 3 Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 70 år.

Stk. 5 Bestyrelsen skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

Stk. 6 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 7 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 19

Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med loven og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.

Stk. 2 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af foreningens andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. eller anden lovgivning, nødvendiggør, eller som pålægges af Finanstilsynet.

Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne anledning er nødvendige eller foreskrives af Finanstilsynet som betingelse for godkendelse.

Stk. 6 Bestyrelsen har fuldmagt til at beslutte om der i hver enkelt afdeling skal udstedes andele uden ret til udbytte i perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling jf. § 25, stk. 4.

Stk. 7 Medlemmer af ledelsen af en forening, af dens depotselskab og eventuelle investeringsforvaltningsselskab må ikke uden samtykke fra foreningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til foreningen eller erhverve sådanne aktiver fra foreningen. Samtykke skal gives i hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

Stk. 8 Bestyrelsen skal for personer, der er ansat af bestyrelsen, og ansatte, for hvilke der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og foreningens interesser udarbejde retningslinier for årlig indberetning af finansielle transaktioner i overensstemmelse med § 34, stk. 4 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v..

TEGNINGSREGLER

§ 20

Foreningen tegnes af:

- 1) to medlemmer af bestyrelsen eller
- 2) et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Bestyrelsen kan meddele prokura.

ADMINISTRATION

§ 21

Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion, der skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2 investeringsforvaltningsselskab skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

§ 22

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres højeste formueværdi i hver af afdelingerne indenfor regnskabsåret.

Stk. 3 Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5 De samlede årlige administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige en fastsat procentsats af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret. De fastsatte procentsatser er følgende:

- 3,0% afdeling Rusland.
- 2,5% afdeling Small Cap Europa.

- 2,0% afdeling Danmark, afdeling USA, afdeling Europa afdeling Norden, PensionPlanner 2, afdeling PensionPlanner 3, afdeling PensionPlanner 4, afdeling PensionPlanner 5, afdeling PensionPlanner 6, afdeling PensionPlanner7 og afdeling Otium+.
- 1,5% afdeling High Yield Obligationer.
- 1,0% afdeling Danske Obligationer.
- 1,6% afdeling Emerging Markets Obligationer.

DEPOTSSELSKAB

§ 23

Foreningens værdipapirer og likvide midler skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt depotselskab, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2 Beslutning om ændring af depotselskab træffes af bestyrelsen.

REGNSKAB OG REVISION

§ 24

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport bestående af resultatopgørelse, balance, noter og årsberetning for hver afdeling.

Stk. 2 Der skal hvert år pr. 30. juni udarbejdes en formueopgørelse for hver afdeling.

Stk. 3 Årsrapporten revideres af mindst en statsautoriseret revisor. Årsrapporten for 2004 skal dog revideres af mindst to revisorer, hvoraf den ene skal være statsautoriseret. De øvrige revisorer skal være statsautoriserede eller registrerede. Revisorerne vælges af generalforsamlingen.

Stk. 4 Den reviderede årsrapport og den seneste formueopgørelse udleveres på begæring ved henvendelse til foreningens kontor.

Stk. 5 Årsrapport, revisionsprotokollat og formueopgørelse indsendes til Finanstilsynet i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

§ 25

I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Stk. 2 Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

Stk. 3 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 4 I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

København den 23. februar 2009

Morten Riise-Knudsen
Formand

Lars Andersen
Næstformand

Karin Madeleine Arnstedt

Niels Ulrik Heine