

INVESTERINGSFORENINGEN
ALFRED BERG INVEST

AFDELING OTIUM+
(under afvikling)

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 25. august 2010.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest

Niels Ulrik Heine

Morten Riise-Knudsen
formand

Lars Andersen
næstformand

Foreningen

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest

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.

Amaliegade 3

1256 København K

Tlf. 33 96 10 00

Fax 33 96 10 99

E-mail: alfredberginvest.dk@alfredberg.com

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

Foreningens stiftelsesdato

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

Offentliggørelsesdato

Prospektet offentliggøres den 25. august 2010.

Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Investeringsforvaltningsselskab

Foreningen har indgået administrationsaftale om den daglige ledelse af foreningen med investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administration A/S, der indgår i koncern med foreningens investeringsrådgiver, Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S. Investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administration A/S påtager sig ifølge aftalen at varetage foreningens administrative og investeringsmæssige kerneopgaver. Disse opgaver skal af Alfred Berg Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler. Alfred Berg Administration A/S fører endvidere foreningens medlemsprotokol, hvori navnenoteringen af afdelingens andele foretages.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Thomas Einfeldt

Revision

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

Depotselskab

J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch
Filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritanien
(CVR 31593336)
Kalvebod Brygge 39
1560 København V

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch, om, at denne som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer, likvide midler og andre aktiver særskilt 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. Ifølge aftalen skal Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S levere rådgivning, der kan danne grundlag for, at investeringsforvaltningsselskabet på foreningens vegne kan træffe beslutninger om placering af afdelingens midler. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen. Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S skal løbende følge afdelingens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer. Alfred Berg Fondsmæglerselskab A/S kan uddelegere rådgivning på de enkelte afdelinger, hvilket typisk sker til enheder under BNP Paribas Investment Partners SA. 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 Alfred Berg Asset Management AB, som er en del af BNP Paribas Investment Partners SA. Som vederlag for ydelsen honoreres rådgiver med et vederlag på 0,92 % p.a., som afregnes ultimo hver kalendermåned som 1/12 af afdelingens formue.

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.

Prisstilleraftale

Foreningen har indgået prisstilleraftale med Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, om at stille priser over for NASDAQ OMX Copenhagen A/S for afdelinger, som er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Danske Bank forpligter sig til hver børsdag i mindst 95% af åbningstiden for Københavns Fondsbørs elektroniske handelssystem at stille både en købs- og salgspris i foreningens fondskoder.

Danske Bank har ret til helt eller delvist at afstå fra sine forpligtelser, hvis der indtræffer væsentlige ændringer i de økonomiske, finansielle eller politiske vilkår. Forpligtelserne vil blive genoptaget, når situationen atter har normaliseret sig.

Handelsspreads tilstræbes fra Danske Banks side at være:

Kurs: 0 – 20 Spread: 20 øre

Kurs: 20 – 50 Spread: 40 øre

Kurs: 50 – 500 Spread: 70 øre

Obligationsbaserede samt blandede investeringsforeningsafdelinger

Kurs: 0 – 500 Spread: 50 øre

Aftalen kan af begge parter opsiges med 2 måneders varsel. For ydelsen betaler foreningen et fast årligt gebyr på kr. 25.000 pr. afdeling.

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.	2009	2008	2007	2006	2005
Pr. 100 kr.	6,54	-			

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.

Vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsynet

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

Bestyrelse	285 t.kr.
Investeringsforvaltningsselskab	7.032 t.kr.
Finanstilsynet	181 t.kr.

I budgettet for 2010 er der afsat 340 t.kr. til bestyrelsesvederlag.

Bevisudstedende eller kontoførende

Afdelingen er bevisudstedende.

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, PensionPlanner3, Pension Planner 4, PensionPlanner 5, PensionPlannder 6, PensionPlanner 7, og Otium +
2,50	Small Cap Europa
3,00	Rusland

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:

Danske Bank A/S

Holmens Kanal 2 - 12

1092 København K

der er kontoførende og aktieudstedende institut for foreningen.

For den ydelse betaler hver afdeling et gebyr på 22.375 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 1 måned.

Emissionsperiode

Investeringsforeningsandele i afdelingen udbydes 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 tillægges 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.

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.

Ved usædvanlige markedsforhold, hvor øvrige markedsafledte udgifter i forbindelse med køb eller salg af afdelingernes finansielle instrumenter kan være højere end sædvanligt, kan denne bestanddel af indløsningsfradraget ekstraordinært forhøjes, indtil normale markedsforhold igen indtræffer. Således kan det anførte indløsningsfradrag midlertidigt overskrides. Hvis foreningen ekstraordinært forhøjer indløsningsfradraget, vil indløsningsfradraget blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside. Det vil blive offentliggjort sammesteds, når markedsforholdene igen kan tillade en tilbagevenden til det anførte indløsningsfradrag.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab kan ved større indløsninger på kr. 10 mio. og derudover foretage indløsninger ved apportindløsning af finansielle instrumenter, såfremt medlemmet måtte ønske dette og det i øvrigt ikke skønnes at være til ulempe for afdelingens øvrige medlemmer. Indløsningsfradraget vil ved apportindløsning afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

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 administrationselskab, ligesom de fremgår af foreningens hjemmeside på www.alfredberginvest.dk.

For børsnoterede afdelinger kan foreningsandele blive handlet til både over og under den indre værdi inden for det tilladte spænd. Den indre værdi kan svinge i løbet af dagen, foranlediget af transaktioner i de underliggende værdipapirer.

Omsættelighed

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

Midlernes anbringelse

Midlerne anbringes i overensstemmelse med Afsnit IX 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 5-10 år med moderat risiko og delvis kapitalbeskyttelse. Afdelingen har to hovedelementer; Som udgangspunkt placeres ca. 85 % af midlerne i kontanter, aftaleindskud og obligationer med kort løbetid, mens den resterende del af afdelingens midler, placeres i en aktiefond, hvor investeringen bliver gearret 2,5 gange. Det svarer således til en effektiv eksponering i det globale aktiemarked på ca. 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 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.

*)

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan indenfor regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter 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.

Beskrivelsen af risikoprofil og risikofaktorer er ikke udtømmende, idet andre og uforudsete faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktivernes værdi, ligesom enkelte markeder kan reagere forskelligt på disse forhold.

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

Finanstilsynet

Foreningen er godkendt og under løbende tilsyn af Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon 33 55 82 82

Fax 33 55 82 00

Internet: www.ftnet.dk

Rekvirering af materiale

Vedtægter og fuldstændige prospekter for foreningens afdelinger samt årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres gratis ved henvendelse til foreningens administrationselskab.

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.