

INVESTERINGSFORENINGEN  
ALFRED BERG INVEST

AFDELING PENSIONPLANNER 7

## Afdeling PensionPlanner 7

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  
Amaliegade 3  
1256 København K  
Tlf. 33 96 10 00  
Fax 33 96 10 99  
E-mail: [alfredberginvest.dk@alfredberg.com](mailto: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 40 04

## Fondskode hos VP

ISIN: DK006018297-0

## 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.

## Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til investorer der ønsker en eksponering mod såvel aktie- som obligationsmarkederne for en del af deres investeringer. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er målrettet investeringsformer, hvor lagerbeskatning samt udbytteskat på 15% i beskatningsmæssig henseende ikke vil være forbundet med ulempe. Investorers placering af midler i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformulere.

Investor forventes at have kendskab til investering, herunder investering i investeringsforeningsandele og investor forventes at have vurderet at afdelingens investeringspolitik og investeringsmålsætning er i overensstemmelse med investors ønske. Investorer opfordres til at læse afdelingens udbudsmateriale i sin helhed samt gøre brug af individuel investeringsrådgivning forud for investering.

## **Bestyrelse**

Advokat Morten Riise-Knudsen  
Købmagergade 3  
1150 København K

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

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

## **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 depotsekskab 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 0,85 % 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.	21,46	-			

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.					
	2009	2008	2007	2006	2005
I %	0,65				

## Formue

Afdelingens formue udgjorde 282.034 t.kr. pr. 30. juni 2010.

## 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.

## 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 opgjort til 1,37 %.

## 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 10. marts 2010. Den ordinære generalforsamling afholdes torsdag den 25. marts 2010. Delårsrapporten for første halvdel af 2010 offentliggøres umiddelbart efter bestyrelsesmødet, der afholdes den 25. august 2010.

## 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 investeringselskab 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

## 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:

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 0,50 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. 0,35%

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 optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

## **Notering på navn**

Investeringsforeningsandelene udstedes til indehaver, men kan på begæring overfor ihæندهaverens 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.

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](http://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](http://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.

## **Yderligere information**

Yderligere information kan rekvireres ved henvendelse til foreningens administrationselskab eller på foreningens hjemmeside [www.alfredberginvest.dk](http://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 på markeder, der er beliggende i en medlemsstat inden for Den Europæiske Union eller lande, som Fællesskabet har indgået en aftale med på det finansielle område, eller et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

## **Investeringsmål**

Afdelingens mål er at opnå kapitalvækst på langt sigt, dvs. mere end 10 år, med en høj risikoprofil. Dette forsøges opnået ved taktisk og strategisk forvaltning på forskellige markeder og aktivklasser, primært gennem placering i indeksfonde.

## **Benchmark**

Afdelingens benchmark er MSCI World EUR-hedged.

## Investeringsrammer og restriktioner

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele. 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. 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.

Der tilstræbes en allokering af afdelingens midler på 70 % til 100 % i aktiebaserede UCITS eller lign. kollektive investeringsordninger. Den resterende del af afdelingens midler investeres i obligationsbaserede UCITS eller lign. kollektive investeringsordninger baseret på alternative aktivklasser, herunder råvarer og ejendomme, der opnår eksponeringen via investering i indeks eller anden form for inddirekte eksponering. Afdelingens midler placeres typisk gennem såkaldte Exchange Traded Funds (ETF).

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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.

\*)

## Performance for benchmark og afdelingen

Afkast i pct.	2009	2008	2007	2006	2005
Benchmark	19,75	-42,23	-1,66	7,40	26,17
Afdelingen	21,46	-	-	-	-

Det bemærkes, at det historiske afkast ikke kan opfattes som en tilsikring eller garanti af afdelingens fremtidige afkast.

## Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan indenfor regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens overordnede risikoprofil. Det tilstræbes, at investeringer med USD-risici bliver afdækket mod EUR.

## Risikoprofil

Afdelingens værdi beregnes dagligt på grundlag af markedsværdien af afdelingens individuelle investeringer, som er regulerede investeringsfonde med daglig likviditet. Markedsværdien påvirkes af ændringer i rentesatser, valutakurser og bevægelser på de globale aktiemarkeder. Værdien af en investering kan gå både op og ned, og man får måske ikke det oprindelige investerede beløb igen. Afdelingen investerer i enheder eller andele af "open-ended" investeringsfonde, der betegnes som UCITS og andre kollektive investeringsordninger. Skønt sådanne UCITS og kollektive investeringsordninger er af typen "open-ended", hvilket betyder, at der kan anmodes om indløsning af værdipapirbeholdninger til enhver tid til den næste indre værdi-beregning, kan der være særlige forhold, hvor en sådan ret til indløsning påvirkes af manglende likviditet i den investering, der er foretaget af sådanne UCITS og andre kollektive investeringsordninger, som indirekte påvirker indre værdi-beregningen af de berørte afdelinger samt udstedelsen og indløsningen af andelene i afdelingen. 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 investeringsforvaltningsselskabet, hvilket yderligere sikrer, at porteføljeplejen udføres i overensstemmelse med den valgte risikoprofil. Risikoprofilen i afdelingen søges fastholdt ved veldiversificeret portefølje af udstedelser spredt på en række aktivklasser. Foreningens ledelse søger løbende at følge og om nødvendigt korrigere udnyttelsen af afdelingens investeringsrammer.

## 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](http://www.alfredberginvest.dk) og via NASDAQ OMX Copenhagen A/S hjemmeside.