

NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Århus, den 24. september 2009

## Formuepleje Pareto A/S aflægger årsrapport og justerer investeringsstrategi

Bestyrelsen har i dag behandlet og godkendt selskabets regnskab 2008/2009.

Selskabets resultat blev -156 mio. kr. Målt i forhold til selskabets investeringer primo regnskabsåret svarer det til et tab på 5,9 %. Da selskabet også anvender lånekapital, blev tabet målt på selskabets egenkapital primo regnskabsåret 14,6 %.

Resultatet må betegnes som utilfredsstillende.

Resultatet skal ses i lyset af, at verden i efteråret 2008 og foråret 2009 oplevede de værste kursfald på aktier, der er set i flere generationer. Hertil kom, at selskabets primære finansieringsvaluta, schweizerfranc (CHF), styrkedes markant overfor danske kroner, hvilket var tabsgivende for selskabet.

Siden regnskabsafslutning den 30. juni 2009 er selskabets indre værdi steget med 14 %.

### **Justering af investeringsstrategi**

Selskabets status som et skattefrit investeringsselskab favoriserer en lidt større andel i obligationer mod en til gengæld mindsket aktieandel i selskabets portefølje, da afkastet på selskabets obligationsbeholdning stiger med ca. 1,5 % p.a. som følge af skattefriheden.

Vedtægterne giver mulighed for at placere op til 70 % af egenkapitalen i aktier på købstidspunktet, men med baggrund i skattefriheden har bestyrelsen besluttet, at aktieandelen indtil videre på købstidspunktet maksimalt kan udgøre 60 %.

Med baggrund i den historisk lave rente i EURO, der har medført, at rentefordelen ved at låne i CHF er på et historisk lavt niveau - samtidigt med, at fastkurspolitikken gør, at der må forventes meget små kursudsving på EURO i forhold til DKK - har bestyrelsen besluttet, at mindst halvdelen af finansieringen sker i EURO/DKK.

Bestyrelsen besluttede desuden, at månedsrapporten inklusive faktaark, som hidtil er blevet offentliggjort en gang om måneden på selskabets hjemmeside, på grund af meget få besøgende, nu ophører. I stedet bliver faktaarkene en del af Formuemagasinet, som udkommer 4 gange årligt.

### **Kurs/Indre værdi**

For at søge en bedre overensstemmelse mellem selskabets indre værdi og kursdannelsen på OMX Den Nordiske Børs, er det fortsat bestyrelsens hensigt at benytte aktieselskabslovens og vedtægternes mulighed for at købe egne aktier, når børskursen er under indre værdi.

Formuepleje Pareto A/S

Bruuns Galleri  
Værkmestergade 25  
DK-8000 Århus C

Telefon +45 8746 4900  
Telefax +45 8746 4901

info@formuepleje.dk  
www.formuepleje.dk

CVR-nr. 21 44 33 79

Der er vedtaget en ny aktieselskabslov med forventet ikrafttræden pr 1. januar 2010, som fjerner den nuværende begrænsning, der betyder, at selskabet højst må eje 10 % egne aktier.

Så snart loven træder i kraft, er det bestyrelsens hensigt at indkalde til ekstraordinær generalforsamling med henblik på at få fjernet 10 % begrænsningen i vedtægterne.

Dette vil give selskabet endnu bedre muligheder for at købe egne aktier, hvis børskursen er under indre værdi, hvilket forventes at give en væsentlig bedre likviditet i markedet og derfor sandsynligvis en kursdannelse tæt på den indre værdi.

Bestyrelsen vil desuden frem til den nye lovs ikrafttræden undersøge, hvorvidt det er muligt - indenfor lovens rammer, at indføre en vedtægtsbestemt minimumskurs - f. eks indre værdi minus 3 % - som aktionærene altid ville kunne sælge deres aktier tilbage til selskabet til.

Hvis dette er muligt, vil bestyrelsen stille forslag om en sådan vedtægtsændring på den ekstraordinære generalforsamling.

Såfremt loven træder i kraft pr 1. januar 2010 planlægges den ekstraordinære generalforsamling afholdt medio februar 2010.

Yderligere information omkring denne fondsbørsmeddelelse kan fås ved henvendelse til direktør Erik Møller på tlf. 87 46 49 00. Se også [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk).

Med venlig hilsen



Esben Vibe  
Bestyrelsesformand



Erik Møller  
Direktør