

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest afholder

Ekstraordinær Generalforsamling

Torsdag den 30. juni 2011 kl. 9.00

på foreningens kontor hos
Alfred Berg Administration A/S
Amaliegade 3
1256 København K

med følgende

Dagsorden

1. Genfremstilling af forslag fremsat af bestyrelsen for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest. Forslagene a, b og c skal behandles efter bestemmelserne om vedtægtsændringer m.v. i § 18 i foreningens vedtægter.
 - a. Fusion af afdelingerne USA, Nordiske Aktier, Europæiske Aktier og Global Minimum Variance med afdeling Europæiske Aktier som fortsættende afdeling. Det foreslås samtidig at ændre afdeling Europæiske Aktiers navn til afdeling Global Minimum Variance og at ændre investeringsområdet således, at det svarer til investeringsområdet for den ophørende afdeling Global Minimum Variance, der investerer i en portefølje af globale aktier med henblik på at begrænse volatiliteten i værdien af afdelingens formue.

Formålet med forslaget er at sikre, at investorerne også på langt sigt er medlemmer i en afdeling med en tilstrækkelig stor formue, der gør det muligt dels at sammensætte en veldiversificeret portefølje af investeringer og dels at nyde godt af stordriftsfordele.

Fusionsdokumenterne, herunder bestyrelsens fusionsplan og -redegørelse, fremlægges den 1. juni 2011 til eftersyn på foreningens kontor.
 - b. Fusion af afdelingerne Danske Aktier og Sektorallokering Danmark med afdeling Sektorallokering Danmark som fortsættende afdeling.

Formålet med forslaget er at sikre, at investorerne også på langt sigt er medlemmer i en afdeling med en tilstrækkelig stor formue, der gør det muligt dels at sammensætte en veldiversificeret portefølje af investeringer og dels at nyde godt af stordriftsfordele.

Fusionsdokumenterne, herunder bestyrelsens fusionsplan og -redegørelse, fremlægges den 1. juni 2011 til eftersyn på foreningens kontor.
 - c. Ændring af vedtægternes § 6 vedrørende afdeling Danske Indeks, således at afdelingen er udloddende og ikke akkumulerende. Ændringsforslaget, der alene er begrundet af skattehensyn, får skattemæssig virkning fra 1. januar 2012.
 - d. Bemyndigelse til bestyrelsen til at foretage de ændringer, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af ovennævnte forslag.
2. Eventuelt

Bestyrelsens fusionsplaner og –redegørelser, de uafhængige revisorers kreditorerklæringer og udtalelser vedrørende de foreslåede fusioner under dagsordenens punkt 1.a og 1.b samt en oversigt over de samlede vedtægtsændringer, som følger af forslagene under dagsordenens punkt 1.a, 1.b og 1.c, er vedhæftet som bilag til denne indkaldelse.

Forslagene under dagsordenens punkt 1 blev enstemmigt vedtaget på foreningens ekstraordinære generalforsamling den 9. juni 2011, men uden at den fornødne kvalificerede majoritet i henhold til vedtægternes § 18 var til stede. På den ekstraordinære generalforsamling 30. juni 2011 vil forslagene kunne vedtages endeligt uden krav til størrelsen af den repræsenterede formue.

Dagsorden og de fuldstændige forslag (med markering af ændringer) vil være fremlagt til eftersyn på foreningens kontor og er ligeledes tilgængelig på foreningens hjemmeside www.alfredberginvest.dk.

Ethvert medlem af foreningen er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele har rekvireret adgangskort ved henvendelse til foreningens kontor hos Alfred Berg Administration A/S, Amaliegade 3, 1256 København K, telefon 33 96 10 00.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger. Stemmeret kan ifølge foreningens vedtægter udøves i henhold til dateret skriftlig fuldmagt. Fuldmagter afgivet til den ekstraordinære generalforsamling 9. juni 2011 anses for gyldige til genbehandling af emnerne på den kommende generalforsamling.

København den 9. juni 2011

Bestyrelsen

Alfred Berg Administration A/S

Amaliegade 3, 1256 København K

TELEFON 3396 1000 * FAX 3396 1099

File 40436

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest

CVR-nr.: 18226243 FT-nr.: 11080

Afdeling USA SE-nr. 31017505 - FT-nr. 11080-2

Afdeling Nordiske Aktier SE-nr. 11837018 - FT-nr. 11080-6

Afdeling Global Minimum Variance SE-nr. 32537375 – FT-nr. 11080-20

(herefter samlet ”de ophørende afdelinger”)

og

Afdeling Europæiske Aktier

(den fortsættende afdeling) SE-nr.: 31017491 FT-nr.: 11080-5

som herefter skal hedde

Afdeling Global Minimum Variance i stedet for Afdeling Europæiske Aktier

alle afdelinger

c/o Alfred Berg Administration A/S

Amaliegade 3

1256 København K

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har den 1. juni 2011 udarbejdet fusionsplan og redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jævnfør selskabslovens § 237, stk. 3 og § 238 med henblik på fusion med virkning fra Finanstilsynets godkendelse af:

1. Afdeling USA (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest,
2. Afdeling Nordiske Aktier (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest
3. Afdeling Global Minimum Variance (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest
4. Afdeling Europæiske Aktier (fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling, og under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance.

Fusionen bliver gennemført efter selskabslovens regler, således at de ophørende afdelinger overdrager deres aktiver og gæld som helhed til Afdeling Europæiske Aktier mod vederlag til de ophørende afdelingers medlemmer i form af andele udstedt af Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance.

Bestyrelsen forklarer og begrundet i henhold til selskabslovens § 134b, stk. 1, fusionsplanen samt redegør for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i de ophørende afdelinger:

Baggrunden for fusionen

Baggrunden for fusionen af Afdeling USA, Afdeling Nordiske aktier og Afdeling Global Minimum Variance med Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance er at sikre, at investorerne også på lang sigt er medlemmer i en afdeling med en tilstrækkeligt stor formue, der gør det muligt dels at sammensætte en veldiversificeret portefølje af investeringer og dels at nyde godt af stordriftsfordele.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de fire afdelinger fusioneres med virkning fra Finanstilsynets godkendelse af fusionen.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i Afdeling USA, medlemmerne i Afdeling Nordiske Aktier og medlemmerne i Global Minimum Variance får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv.

Ombytning af andele i de ophørende afdelinger sker på Investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administrations foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

Antallet af andele, som medlemmerne i de ophørende afdelinger modtager i Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i de ophørende afdelinger og Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2011 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i de ophørende afdelinger slettet fra Københavns Fondsbørs.

Revisionsfirmaet Deloitte har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet de som bilag 3 vedhæftede erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jævnfør selskabslovens § 241 og § 30

bekendtgørelse 2010-02-22 nr. 172 om delvis ikrafttræden af selskabsloven, om udtalelse om fusionsplanen og erklæring om, at vederlaget til medlemmerne i de ophørende afdelinger er rimeligt og sagligt begrundet, samt at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til selskabslovens § 237, stk. 3:

De omfattede afdelinger

Afdeling USA under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest blev stiftet 14. november 1994.

Afdeling Nordiske Aktier under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest blev stiftet den 13. marts 2000.

Afdeling Global Minimum Variance under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest blev stiftet den 24. november 2010.

Afdeling Europæiske Aktier under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest blev stiftet den 8. september 1998.

Der optages følgende binavne for Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance i forbindelse med fusionen: Stabile Aktier Global, Risikokontrol Global, MinVol Global, LimitRisk Global samt Low Risk Global.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ekstraordinær generalforsamling den 9. juni 2011 i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest. I forventning om, at forslaget vedtages, men uden det nødvendige quorum, som kræves ifølge foreningens vedtægter (mindst halvdelen af afdelingernes formue skal være repræsenteret), bliver der indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2011.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning fra Finanstilsynets godkendelse, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for de ophørende afdelinger regnskabsmæssigt anses for overgået til Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance.

Bestyrelsen har besluttet at gennemføre fusionen som skattepligtig fusion for at bevare fremførbare skattemæssige tab i den fortsættende Afdeling Europæiske aktier under navneændring til

Afdeling Global Minimum Variance. Det betyder, at medlemmerne skattemæssigt anses at have solgt deres andele i de ophørende afdelinger og købt nye andele i den fortsættende afdeling. Har et medlem haft gevinst på andelene i de ophørende afdelinger, skal der altså som udgangspunkt betales skat af gevinsten.

For medlemmer, der ejer andele i de ophørende afdelinger, betyder fusionen, at deres andele vil blive ombyttet til andele i de fortsættende afdelinger under hensyntagen til kursen på andele på ombytningsdagen. Fusionen betyder derimod ingenting for medlemmer, som ejer andele i den fortsættende afdeling.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest ændres i forbindelse med fusion af de ophørende afdelinger med Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance, i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af Afdeling USA, der lyder:

”Afdelingen kan investere i aktier i nordamerikanske selskaber, samt ikke- nordamerikanske selskaber som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til USA, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.”

udgår i forbindelse med fusionen, jævnfør bilag 1.

Omtalen af Afdeling Nordiske Aktier, der lyder:

”Afdelingen investerer sine midler i aktier i nordiske selskaber, samt ikke-nordiske selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Norden, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.”

udgår i forbindelse med fusionen, jævnfør bilag 1.

Omtalen af Afdeling Global Minimum Variance, der lyder:

”Afdelingens investeringsstrategi tilsigter at minimere volatiliteten i porteføljen ved at følge en kvantitativ model. Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jævnfør bilag 1.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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

udgår ikke i forbindelse med fusionen, jævnfør bilag 1, men overføres til nedenstående afdeling, Afdeling Europæiske Aktier.

Omtalen af Afdeling Europæiske Aktier, der lyder:

”Afdelingen investerer sine midler i aktier i europæiske selskaber, samt ikke-europæiske selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Europa, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.”

udgår i forbindelse med fusionen. Vedtægternes omtale af Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance ændres, således at der sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen, og således, jævnfør ovenfor, at ordlyden fra Afdeling Global Minimum Variance overføres uden ændringer.

Desuden bliver der i vedtægternes § 23, om maksimum for afdelingens samlede administrationsomkostninger slettet følgende:

" 2% afdelingerne Danske Aktier, Danske Indeks, Sektorallokering Danmark, Global Minimum Variance, USA, Europæiske Aktier, Nordiske Aktier, PensionsPlanner 2, PensionPlanner 3, PensionPlanner 4, PensionPlanner 5, PensionPlanner 6 og PensionPlanner 7 ændres til:

2% afdelingerne Danske Indeks, Sektorallokering Danmark, Global Minimum Variance, PensionPlanner 2, PensionPlanner 3, PensionPlanner 4, PensionPlanner 5, PensionPlanner 6 og PensionPlanner 7."

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest eller i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administration vil på vegne af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest senest 8 dage før de ekstraordinære generalforsamlinger sørge for bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af de ophørende afdelinger med Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance vedtages på ekstraordinære generalforsamlinger den 9. juni 2011 i de ophørende afdelinger under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling, samt

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af de ophørende afdelinger med Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til Afdeling Global Minimum Variance, jævnfør lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 1.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, anmelder Alfred Berg Administration på vegne af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest fusionen til Finanstilsynet.

Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen og fusionsregørelsen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 1 uge før den ekstraordinære generalforsamling er der på Alfred Berg Administrations kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest).
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne.
3. Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jævnfør selskabslovens § 241 og § 30 i bekendtgørelse 2010-02-22 nr. 172 om delvis ikrafttræden af selskabsloven.

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

København, den 1. juni 2011

For Investeringsforeningen Alfred Berg Invest,

I bestyrelsen:

Morten Riise-Knudsen

Niels Ulrik Heine

Lars Andersen

Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne

Bilag 3 – Vurderingsmændenes udtalelser

Alfred Berg Administration A/S

Amaliegade 3, 1256 København K

TELEFON 3396 1000 * FAX 3396 1099

File: 40439

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest

CVR-nr.: 18226243 FT-nr.: 11080

Afdeling Danske Aktier SE-nr. 31017548 - FT-nr. 11080-01

(herefter ”den ophørende afdeling”)

og

Afdeling Sektorallokering Danmark

(den fortsættende afdeling) SE-nr.: 32537367 FT-nr.: 11080-19

begge afdelinger

c/o Alfred Berg Administration A/S

Amaliegade 3

1256 København K

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har den 1. juni 2011 udarbejdet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion med virkning fra Finanstilsynets godkendelse af Afdeling Danske Aktier (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest med Afdeling Sektorallokering Danmark under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelserne udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jævnfør selskabslovens § 237, stk. 3 og § 238.

Fusionen bliver gennemført efter selskabslovens regler, således at den ophørende afdeling overdrager sine aktiver og gæld som helhed til Afdeling Sektorallokering Danmark mod vederlag til den ophørende afdelings medlemmer i form af andele udstedt af Afdeling Sektorallokering Danmark.

Bestyrelsen forklarer og begrundet i henhold til selskabslovens § 134b, stk. 1, fusionsplanen samt redegør for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i de ophørende afdelinger:

Baggrunden for fusionen

Baggrunden for fusionen af Afdeling Danske Aktier og Afdeling Sektorallokering Danmark er at sikre, at investorerne også på lang sigt er medlemmer i en afdeling med en tilstrækkeligt stor formue, der gør det muligt dels at sammensætte en veldiversificeret portefølje af investeringer og dels at nyde godt af stordriftsfordele.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at afdelingerne fusioneres med virkning fra Finanstilsynets godkendelse af fusionen.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i Afdeling Danske Aktier får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Afdeling Sektorallokering Danmark. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforenin-

ger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv.

Ombytning finder sted umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på Investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administrations foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

Antallet af andele, som medlemmerne i den ophørende afdeling modtager i Afdeling Sektorallokering Danmark afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i den ophørende afdeling og Afdeling Sektorallokering Danmark pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i Afdeling Sektorallokering Danmark udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i Afdeling Sektorallokering Danmark giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2011 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling Sektorallokering Danmark er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i den ophørende afdeling slettet fra Københavns Fondsbørs.

Revisionsfirmaet Deloitte har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet de som bilag vedhæftede erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jævnfør selskabslovens § 241 og § 30 bekendtgørelse 2010-02-22 nr. 172 om delvis ikrafttræden af selskabsloven, om udtalelse om fusionsplanen og erklæring om, at vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling er rimeligt og sagligt begrundet, samt at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til selskabslovens § 237, stk. 3:

De omfattede afdelinger

Afdeling Danske Aktier under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest blev stiftet den 14. november 1994.

Afdeling Sektorallokering Danmark under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest blev stiftet den 24. november 2010.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ekstraordinær generalforsamling den 9. juni 2011 i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest. I forventning om, at forslaget vedtages, men uden det nødvendige quorum, som kræves ifølge foreningens vedtægter (mindst halvdelen af afdelingernes formue skal være repræsenteret), bliver der indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2011.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning fra Finanstilsynets godkendelse, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for den ophørende afdeling regnskabsmæssigt anses for overgået til Afdeling Sektorallokering Danmark.

Ved fusionen bortfalder et mindre fremførbart skattemæssigt tab i den ophørende afdeling. Fusionen har herudover ikke skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af, at andelene i Afdeling Sektorallokering Danmark er på 100 kroner nominelt. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest ændres i forbindelse med fusion af den ophørende afdeling med Afdeling Sektorallokering Danmark, i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af Afdeling Danske Aktier, der lyder:

”Afdelingen kan investere i aktier i danske selskaber, samt ikke- danske selskaber som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået af-

tale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.”

udgår i forbindelse med fusionen, jævnfør bilag 1.

Omtalen af Afdeling Sektorallokering Danmark, der lyder:

”Afdelingen kan investere i aktier i danske selskaber, samt ikke-danske selskaber som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa Parlamentets og Rådets direktiv 1004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jævnfør bilag 1. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.”

udgår ikke i forbindelse med fusionen. Vedtægternes omtale af Afdeling Sektorallokering Danmark ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest eller i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administration vil på vegne af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest senest 1 uge før de ekstraordinære generalforsamlinger sørge for bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af den ophørende afdeling med Afdeling Sektorallokering Danmark vedtages på ekstraordinære generalforsamlinger den 1. juni 2011 i den ophørende afdeling under Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling, samt

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af den ophørende afdeling med Afdeling Sektorallokering Danmark, jævnfør lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 1.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, anmelder Alfred Berg Administration på vegne af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest fusionen til Finanstilsynet.

Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen og fusionsregørelsen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 1 uge før den ekstraordinære generalforsamling er der på Alfred Berg Administrations kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Alfred Berg Invest).
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne.
3. Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jævnfør selskabslovens § 241 og § 30 i bekendtgørelse 2010-02-22 nr. 172 om delvis ikrafttræden af selskabsloven.

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

København, den 1. juni 2011

For Investeringsforeningen Alfred Berg Invest,

Morten Riise-Knudsen

Niels Ulrik Heine

Lars Andersen

Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne

Bilag 3 – Vurderingsmændenes udtalelser



INVESTERINGSFORENINGEN ALFRED BERG INVEST
AMALIEGADE 3
1256 KØBENHAVN K

VEDTÆGTER FOR INVESTERINGSFORENINGEN ALFRED BERG INVEST

1. ~~xxx~~ juni 2011

Investeringsforeningen Alfred Berg Invest

FT reg.nr. 11.080

CVR nr. 18 22 62 43

Vedtægter ~~XX~~1. ~~XXX~~juni 2011

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Alfred Berg Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden jf. § 6, 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, jf. § 11.

Medlemmer

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

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, jf. § 6 hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de 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 kapitel 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Danske Aktier

Afdelingen kan investere i aktier i danske selskaber, samt ikke danske selskaber som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fæl-

lesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Danske Indeks

Afdelingen opererer tillige under binavnene Indeks C20.

Formålet med afdelingen er at investere i overensstemmelse med § 95, stk. 2 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til handel på NASDAQ OMX COPENHAGEN A/S.

Afdelingen er en indeks-afdeling og har til formål at investere i aktier med en placering og en fordeling, der til enhver tid svarer til placering og fordeling af aktier, der indgår i OMX Copenhagen 20-indekset, eller sådant aktieindeks, der af NASDAQ OMX COPENHAGEN A/S måtte blive udformet til at træde i stedet herfor.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19

Sektorallokering Danmark

Afdelingen opererer tillige under binavnene: Danmark, Danske Aktier, Dansk Aktiestrategi, Danske Strategi, Danmark Topdown, Denmark Topdown, Denmark Sector Select, Denmark Selection og Denmark Selector.

Afdelingen kan investere i aktier i danske selskaber, samt ikke-danske selskaber som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Danmark, der er optaget til handel på NASDAQ OMX COPENHAGEN A/S.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Global Minimum Variance

Afdelingen opererer tillige under binavnene: Stabile Aktier Global, Risikokontrol Global, MinVol Global, LimitRisk Global, Low Risk Global.

Afdelingens investeringsstrategi tilsigter at minimere volatiliteten i porteføljen ved at følge en kvantitativ model.

Afdelingen kan investere i aktier, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det

finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

USA

~~Afdelingen kan investere i aktier i nordamerikanske selskaber, samt ikke-nordamerikanske selskaber som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til USA, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.~~

~~Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.~~

~~Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.~~

~~Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.~~

~~Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.~~

~~Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.~~

~~Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.~~

Lange Danske Obligationer

Afdelingen investerer sine midler i danske obligationer optaget til notering eller handel på regulerede markeder i Danmark omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet).

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af den danske stat.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.

Rusland

Afdelingen kan investere i aktier og depotbeviser i russiske selskaber, samt ikke-russiske selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Rusland, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Europæiske Aktier

Afdelingen investerer sine midler i aktier i europæiske selskaber, samt ikke europæiske selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Europa, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Nordiske Aktier

Afdelingen investerer sine midler i aktier i nordiske selskaber, samt ikke nordiske selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til Norden, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

High Yield Obligationer

Afdelingen investerer sine midler i globale virksomhedsobligationer, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan endvidere investere i ikke-børsnoterede amerikanske erhvervsobligationer, der er registreret hos SEC (U.S. Securities and Exchange Commission). Dette marked, der bl.a. omtales som OTC Fixed Income markedet, er reguleret af NASD (the National Association of Securities Dealers) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne og registrering af udstedere og udstedelser.

Afdelingen kan også investere i Rule 144 A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC i henhold til Securities Act of 1933, og som omsættes på OTC Fixed Income markedet.

De værdipapirer, der handles på OTC Fixed Income markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske erhvervsobligationer, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Emerging Markets Obligationer

Afdelingen investerer i udenlandske obligationer og lignende med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Disse stater kan f.eks. være: Argentina, Bahrain, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Estonia, Filippinerne, De Forenede Arabiske Emirater, Indien, Indonesien, Jordan, Kina, Kuwait, Letland, Litauen, Malaysia, Marokko, Mauritius, Mexico, Oman, Pakistan, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sri Lanka, Sydafrika, Tjekkiet, Thailand, Tyrkiet, Ungarn og Ægypten.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade", d.v.s. har en rating lavere end BBB (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

PensionPlanner 2

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

Afdelingen investerer hovedsageligt sine midler 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land.

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 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

PensionPlanner 3

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

Afdelingen investerer hovedsageligt sine midler 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

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 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

PensionPlanner 4

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

Afdelingen investerer hovedsageligt sine midler 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

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 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

PensionPlanner 5

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

Afdelingen investerer hovedsageligt sine midler 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

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 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

PensionPlanner 6

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

Afdelingen investerer hovedsageligt sine midler 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som

Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

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 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

PensionPlanner 7

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

Afdelingen investerer hovedsageligt sine midler 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 værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handel på regulerede markeder omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF (MiFID direktivet) eller på et andet reguleret marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, eller er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. bilag 1.

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 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

§ 7. En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3. En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.

4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8. Minimumsinvestering.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

Stk. 5. Stk. 1 - 4 finder ikke anvendelse på ex kupon - andelsklasser/andelsklasser uden ret til udbytte.

Lån

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog:

- 1) optage kortfristede lån på højst 10 % af afdelingens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
- 2) optage lån på højst 10 % af afdelingens formue til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af dens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må i alt højst udgøre 15 % af afdelingens formue.

Andele i foreningen

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 DKK eller multipla heraf.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

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

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for foreninger.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

Stk. 3. Den indre værdi for en andelsklassers andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Stk. 4. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, 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.

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

Stk. 2. I udbyttebetalende afdelinger/andelsklasser, kan der efter bestyrelsens beslutning i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelen nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 og 3 og 4 jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. 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.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 % af det samlede pålydende af andele i foreningen, 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 maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. 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. 8. Medlemmer der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 1. februar det pågældende år.

Stk. 9. Bestyrelsen kan beslutte at afholde foreningens generalforsamlinger elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. Deltagelse i generalforsamlinger finder i så fald sted via internettet på foreningens hjemmeside www.alfredberginvest.dk alternativt en anden internetadresse offentliggjort på foreningens hjemmeside.

§ 15. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. 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 samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revisor
6. Eventuelt

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen, når medlemmet senest 5 dage forinden har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine andele.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger (eller deponeret hos depotselskabet).

Stk. 3. De beføjelser som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 86 a, stk. 2, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., der skal anvendes,.

Stk. 5. Hvert medlem har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig, dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk.8. Intet medlem kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Stk. 9. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 10. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug af elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og opløsning m.v.

§ 18. Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, afvikling, fusion, eller spaltning, en afdelings overflytning, omdannelse, sammenlægning, deling, afvikling, eller opløsning samt en andelsklasses afvikling 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, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

Bestyrelsen

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

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

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

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at investeringsforeningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7., stk. 3, nr. 1 - 8.

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktør. Finanstilsynet skal godkende foreningens valg af investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

den samlede bestyrelse, eller

1. to medlemmer af bestyrelsen eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med direktøren i foreningens investeringsforvaltningsselskab

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Stk. 3. Såfremt en afdeling eller andelsklasse 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 henholdsvis andelsklasse, herunder blandt andet betalinger til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige en fastsat procentsats af den højeste formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

De fastsatte procentsatser er følgende:

- 3,0 % afdeling Rusland
- 2,0 % afdelingerne ~~Danske Aktier~~, Danske Indeks, Sektorallokering Danmark, Global Minimum Variance, ~~USA, Europæiske Aktier, Nordiske Aktier~~, PensionPlanner 2, PensionPlanner 3, PensionPlanner 4, PensionPlanner 5, PensionPlanner 6 og PensionPlanner 7
- 1,6 % afdeling Emerging Markets Obligationer
- 1,5 % afdeling High Yield Obligationer
- 1,0 % afdeling Lange Danske Obligationer

Depotselskab

§ 24. Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk.3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

København, den ~~18. januar~~ 1. juni 2011:

Bestyrelsen

Morten Riise-Knudsen

Niels Ulrik Heine

Lars Andersen

Bilag 1

A) Markeder godkendt af Finanstilsynet i medfør af LIS § 87, stk. 2:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (tidl. FIBV),
- NASDAQ,
- Full Members og Associate Members af FESE,
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC Fixed Income markedet, og Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC - Fixed Income markedet.

B) Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er separat godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger:

- Der er pt. ingen børs eller marked vurderet eller godkendt af bestyrelsen til nogen afdelinger.

Bilag 2

I henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. kan en afdeling investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

- et land, der er medlem af den Europæiske Union eller har indgået aftale med Fællesskabet på det finansielle område (Zone A), eller
- et land, der er fuldt medlem af OECD (Zone A), eller
- et land, der har indgået særlige låneoverenskomster med IMF (Zone A), eller
- et land, der har risikoklassifikationen 0-1 i OECD risikoklassifikationen, eller
- en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne er godkendt af Finanstilsynet.

Lande omfattet af a) til d)

Land	Zone A-lande			OECD 0-1
	OECD-medlem	EU-medlem	IMF (GAB)	
Australien	X			X
Belgien	X	X	X	X
Bulgarien		X		
Canada	X		X	X
Cypern		X		X
Danmark	X	X		X
Estland		X		
Finland	X	X		X
Frankrig	X	X	X	X
Grækenland	X	X		X
Holland	X	X	X	X
Hongkong				X
Irland	X	X		X
Island	X			X
Italien	X	X	X	X
Japan	X		X	X
Letland		X		
Litauen		X		
Luxembourg	X	X		X
Malta		X		X
Mexico	X			
New Zealand	X			X
Norge	X			X
Polen	X	X		
Portugal	X	X		X
Rumænien		X		
Saudi-Arabien			X	
Schweiz	X		X	X
Singapore				X
Slovakiet	X	X		X
Slovenien		X		X
Spanien	X	X		X
Storbritannien	X	X	X	X
Sverige	X	X	X	X
Sydkorea	X			X
Tjekkiet	X	X		X
Tyrkiet	X			
Tyskland	X	X	X	X
Ungarn	X	X		X
USA	X		X	X
Østrig	X	X		X

Internationale institutioner omfattet af e)

Nordiska Investeringsbanken, European Investment Bank, European Coal and Steel Community, Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe, Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock – Switzerland), Euratom (European Atomic Energy Community), World Bank (International Bank for Reconstruction and Development), InterAmerican Development Bank (IADB), International Finance Corporation, African Development Bank, Asian Development Bank.

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (CVR nr. 18 22 62 43 og SE-nr.: 31 01 75 48), Afdeling Danske Aktier

Bestyrelsen Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Danske Aktier, med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Sektorallokering Danmark, som fortsættende afdeling. Vi skal som sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 afgive en erklæring om kreditorernes stilling efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, årsregnskaber for de fusionerede afdelinger for 2010. Årsregnskaberne er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger. Vi har endvidere foretaget en overordnet gennemgang af de økonomiske forhold i de fusionerede afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.


Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Danske Aktier vil være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (CVR nr. 18 22 62 43 og SE-nr.: 31 01 75 05), Afdeling USA

Bestyrelsen Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling USA, med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier, som fortsættende afdeling. Vi skal som sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 afgive en erklæring om kreditorernes stilling efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, årsregnskaber for de fusionerede afdelinger for 2010. Årsregnskaberne er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger. Vi har endvidere foretaget en overordnet gennemgang af de økonomiske forhold i de fusionerede afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling USA vil være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (CVR nr. 18 22 62 43 og SE-nr.: 31 01 74 91), Afdeling Europæiske Aktier

Bestyrelsen Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier, som den forsættende afdeling, med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Nordiske Aktier, Afdeling USA og Afdeling Global Minimum Variance. Vi skal som sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 afgive en erklæring om kreditorernes stilling efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, årsregnskaber for de fusionerede afdelinger for 2010. Årsregnskaberne er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger. Vi har endvidere foretaget en overordnet gennemgang af de økonomiske forhold i de fusionerede afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier vil være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (CVR nr. 18 22 62 43 og SE-nr.: 31 01 75 48), Afdeling Danske Aktier

Indledning

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter aktieselskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Danske Aktier pr. ombytningsdagen med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Sektorallokering Danmark som fortsættende afdeling. Som sagkyndige vurderingsmænd skal vi efter selskabsloven § 241 afgive en udtalelse om fusionsplanen.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne, herunder de fastsatte vilkår og bevisernes bytteforhold. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om fusionsplanen, herunder om vederlaget for beviserne i de ophørende afdelinger er rimeligt og sagligt begrundet.

Fusionsplanen

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har indstillet til generalforsamlingen den 1. juni 2011, en fusionsplan, hvorved Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Danske Aktier fusioneres med Alfred Berg Invest, Afdeling Sektorallokering Danmark som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i den ophørende afdeling vederlægges med beviser i Alfred Berg Invest, Afdeling Sektorallokering Danmark.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende Afdeling Danske Aktier til den fortsættende Afdeling Sektorallokering Danmark.

Fusionen gennemføres efter fusionsbeskatningsloven og forventes at ske som en skattefri fusion.

Vederlaget

Medlemmerne i Afdeling Danske Aktier får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Afdeling Sektorallokering Danmark. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv.

Ombytning finder sted umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på Investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administrations foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

Antallet af andele, som medlemmerne i den ophørende afdeling modtager i Afdeling Sektorallokering Danmark, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i den ophørende afdeling og Afdeling Sektorallokering Danmark pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i Afdeling Sektorallokering Danmark udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i Afdeling Sektorallokering Danmark giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2011 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling Sektorallokering Danmark er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i den ophørende afdeling slettet fra Københavns Fondsbørs.

Ifølge fusionsplanen vil ombytningsforholdet blive beregnet på ombytningsdagen på baggrund af godkendte indre værdier. Ombytningsforholdet kan ikke opgøres endnu, da den endelige ombytningsdato er ukendt.

Dagsværdien ændres dagligt i overensstemmelse med udviklingen på de finansielle markeder. Da bytteforholdet først fastsættes den endelige vedtagelsesdag, kan vi ikke erklære os om det faktiske bytteforhold, og herved kan der indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, som medfører væsentlige afvigelser fra det forventede. Dette kan medføre væsentlige ændringer i de opgjorte værdier.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen er foretaget på baggrund af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, de reviderede årsregnskaber for de fusionerende afdelinger for 2010 samt oplysninger fra foreningens ledelse. Årsregnskaberne for de fusionerende afdelinger er forsynet med en revisionspåtegning som er uden forbehold og supplerende oplysninger.

Ved vurderingen af afdelingernes værdi har vi taget stilling til, om de af bestyrelserne anvendte værdiansættelsesmetoder er hensigtsmæssige efter omstændighederne, ligesom vi har vurderet rimeligheden af forudsætningerne og stikprøvevis testet de data, som er anvendt ved værdiansættelsen. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af bestyrelsen anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af afdelingernes dagsværdi og fastsættelsen af bytteforholdet er hensigtsmæssig. Vi kan dog ikke udtale os om vederlaget for beviserne i Afdeling Danske Aktier er rimeligt og sagligt begrundet, da ombytningsdagen ikke er endelig fastlagt.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (CVR nr. 18 22 62 43 og SE-nr.: 32 53 73 67), Afdeling Sektorallokering Danmark

Bestyrelsen Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Sektorallokering Danmark, som den forsættende afdeling, med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Danske Aktier. Vi skal som sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 afgive en erklæring om kreditorernes stilling efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, årsregnskaber for de fusionerede afdelinger for 2010. Årsregnskaberne er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger. Vi har endvidere foretaget en overordnet gennemgang af de økonomiske forhold i de fusionerede afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Sektorallokering Danmark vil være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (CVR nr. 18 22 62 43 og SE-nr.: 11 83 70 18), Afdeling Nordiske Aktier

Bestyrelsen Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Nordiske Aktier, med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier, som fortsættende afdeling. Vi skal som sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 afgive en erklæring om kreditorernes stilling efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, årsregnskaber for de fusionerede afdelinger for 2010. Årsregnskaberne er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger. Vi har endvidere foretaget en overordnet gennemgang af de økonomiske forhold i de fusionerede afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Nordiske Aktier vil være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

**Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest
(CVR nr. 18 22 62 43 og SE-nr.: 32 53 73 75),
Afdeling Global Minimum Variance**

Bestyrelsen Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Global Minimum Variance, med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier, som fortsættende afdeling. Vi skal som sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 241 afgive en erklæring om kreditorernes stilling efter fusionens gennemførelse.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, årsregnskaber for de fusionerede afdelinger for 2010. Årsregnskaberne er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger. Vi har endvidere foretaget en overordnet gennemgang af de økonomiske forhold i de fusionerede afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern betragtning. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Global Minimum Variance vil være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest (CVR nr. 18 22 62 43), Afdeling USA (SE-nr.: 31 01 75 05), Afdeling Nordiske Aktier (SE-nr.: 11 83 70 18), Afdeling Global Minimum Variance (SE-nr.: 32 53 73 75)

Indledning

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter aktieselskabslovens § 241 i forbindelse med fusionen af Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling USA, Afdeling Nordiske Aktier og Afdeling Global Minimum Variance (herefter samlet omtalt som ”afdelingerne”) pr. ombytningsdagen med Investeringsforeningen Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier som fortsættende afdeling. Som sagkyndige vurderingsmænd skal vi efter selskabsloven § 241 afgive en udtalelse om fusionsplanen.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelserne, herunder de fastsatte vilkår og bevisernes bytteforhold. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om fusionsplanen, herunder om vederlaget for beviserne i de ophørende afdelinger er rimeligt og sagligt begrundet.

Fusionsplanen

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Alfred Berg Invest har indstillet til generalforsamlingen den 1. juni 2011, en fusionsplan, hvorved afdelingerne fusioneres med Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i de ophørende afdelinger vederlægges med beviser i Alfred Berg Invest, Afdeling Europæiske Aktier.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i de ophørende afdelinger til den fortsættende Afdeling Europæiske Aktier.

Fusionen gennemføres efter fusionsbeskatningsloven og forventes at ske som en skattepligtig fusion.

Vederlaget

Medlemmerne i Afdeling USA, medlemmerne i Afdeling Nordiske Aktier og medlemmerne i Global Minimum Variance får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Afdeling Europæiske Aktier. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv.

Ombytning af andele i de ophørende afdelinger sker på Investeringsforvaltningsselskabet Alfred Berg Administrations foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

Antallet af andele, som medlemmerne i de ophørende afdelinger modtager i Afdeling Europæiske Aktier under navneændring til, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i de ophørende afdelinger og Afdeling Europæiske Aktier pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i Afdeling Europæiske Aktier udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i Afdeling Europæiske Aktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2011 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling Europæiske Aktier er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i de ophørende afdelinger slettet fra Københavns Fondsbørs.

Ifølge fusionsplanen vil ombytningsforholdet blive beregnet på ombytningsdagen på baggrund af godkendte indre værdier. Ombytningsforholdet kan ikke opgøres endnu, da den endelige ombytningsdato er ukendt.

Dagsværdien ændres dagligt i overensstemmelse med udviklingen på de finansielle markeder. Da bytteforholdet først fastsættes den endelige vedtagelsesdag, kan vi ikke erklære os om det faktiske bytteforhold, og herved kan der indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, som medfører væsentlige afvigelser fra det forventede. Dette kan medføre væsentlige ændringer i de opgjorte værdier.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen er foretaget på baggrund af fusionsplanen, fusionsredegørelserne, de reviderede årsregnskaber for de fusionerende afdelinger for 2010 samt oplysninger fra foreningens ledelse. Årsregnskaberne for de fusionerende afdelinger er forsynet med en revisionspåtegning som er uden forbehold og supplerende oplysninger.

Ved vurderingen af afdelingernes værdi har vi taget stilling til, om de af bestyrelserne anvendte værdiansættelsesmetoder er hensigtsmæssige efter omstændighederne, ligesom vi har vurderet rimeligheden af forudsætningerne og stikprøvevis testet de data, som er anvendt ved værdiansættelsen. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af bestyrelsen anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af afdelingernes dagsværdi og fastsættelsen af bytteforholdet er hensigtsmæssig. Vi kan dog ikke udtale os om vederlaget for beviserne i Afdeling Europæiske Aktier er rimeligt og sagligt begrundet, da ombytningdagen ikke er endelig fastlagt.

København, den 1. juni 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor