



OMFORMNING AF SELSKABERNE I GANG

> *Direktør Søren Astrup, Formueplejeselskaberne*

Lovgivernes ”endelige opgør” ovenpå finanskrisen

Alle investeringer
reguleret via

1) UCITS direktiv

Transferable Securities

UCITS - direktiv

2) FAIF-direktiv

Alle

The Alternative

Managers Directive

Formueplejers

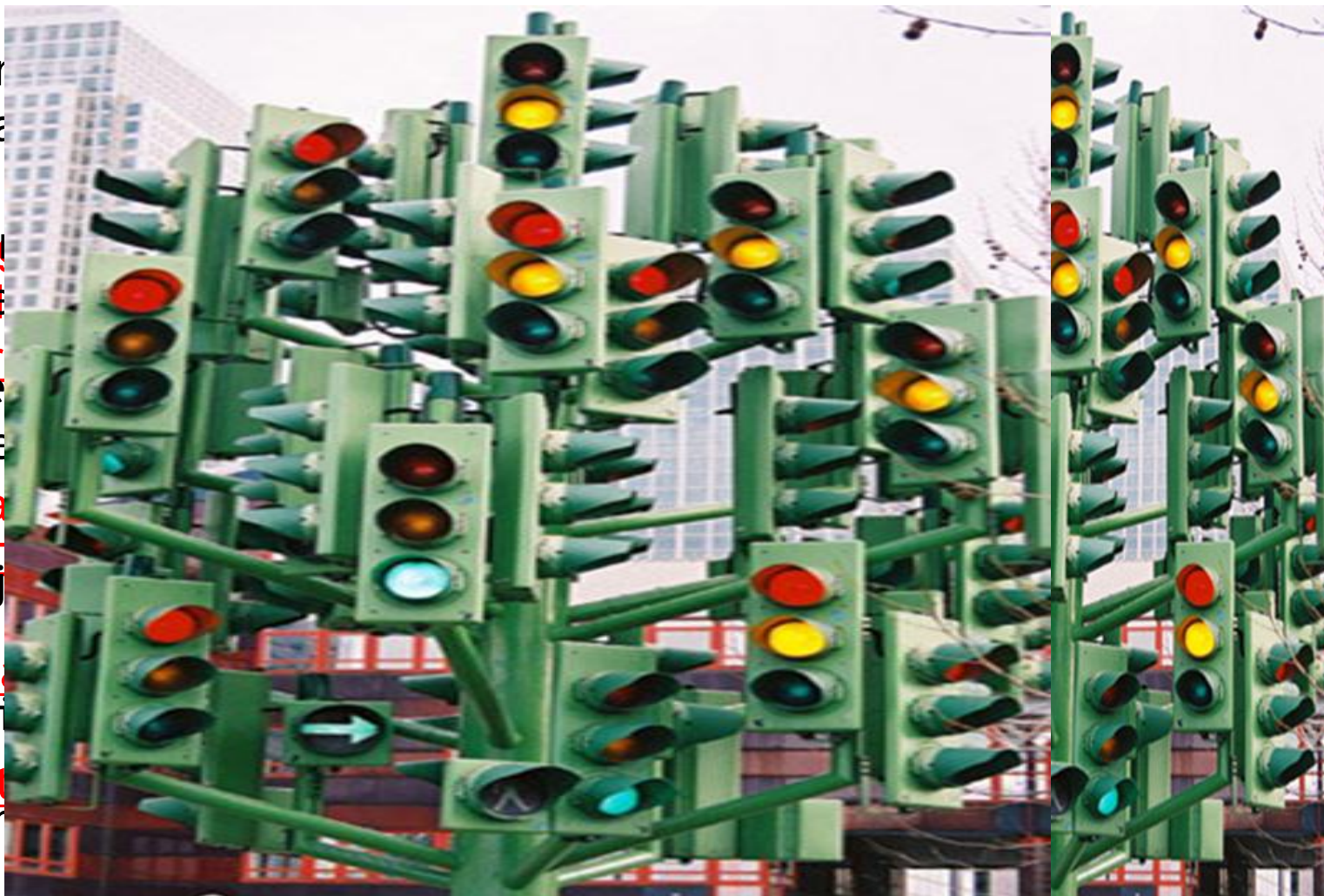
dansk:

Forvaltere

Fonde

FAIF- Direktiv

• Men der



Alt ugearet kan omfattets af UCITS

Aktier i selskaberne  Investeringsforeningsbeviser



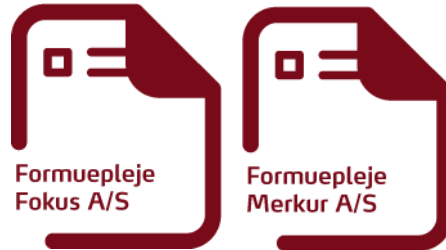
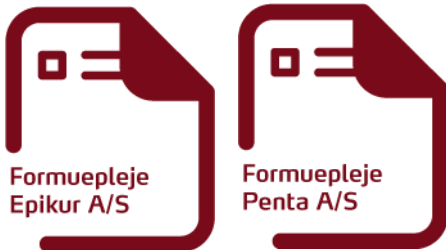
Kursværdien af en aktie = kursværdien af et investeringsforeningsbevis

Alt gearet omfattes af FAIF

Aktier i selskaberne



Investeringsbeviser



Målet er klart:

De gearede selskaber bliver til afdelinger i:
Kapitalforeningen Formuepleje

- 1) Ombytter aktier til beviser i en Hedgeforeningen
- 2) Omdanner Hedgeforeningen til Kapitalforening

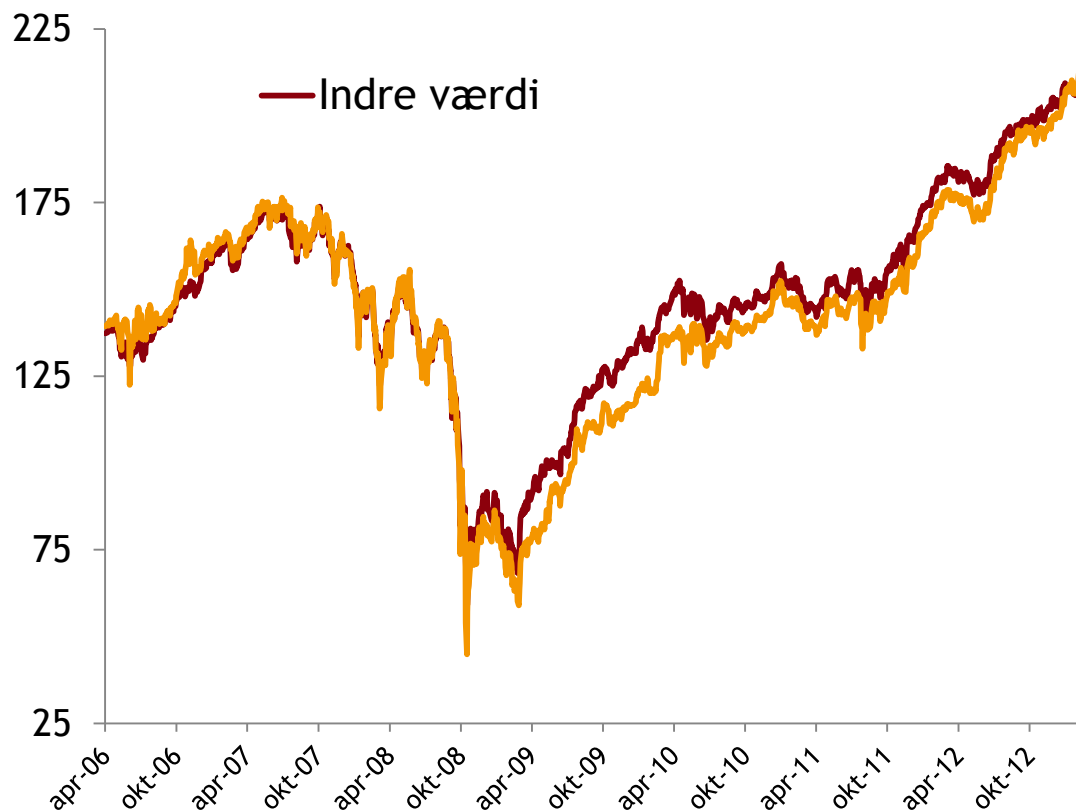


Forskelle og ligheder

	Gearet Formueplejeselskab	Hedgeforening /Kapitalforening	Investeringsforening
Tilsyn fra Finanstilsynet	Nej	Ja, samt tilsyn af forvalteren	Ja
Maksimalt tab	Indskuddet	Indskuddet	Indskuddet
Daglig udstedelse eller indløsning af aktier/beviser*	Kun muligt med eksisterende aktiekapital - ellers prospekt	Ja - det bestemmes af foreningen	Ja
Mulighed for at optage lån / geare	ja	Ja	Nej
Investeringsrammer	Frie, fastsættes via vedtægter, prospekt, bestyrelse etc.	Frie, fastsættes via vedtægter, prospekt, bestyrelse etc.	Krav om risikospredning
Lovgrundlag	Investeringselskab omfattet af selskabsretten. Vil blive omfattet af FAIF	Baseret på national lovgivning fra 2005. Vil blive omfattet af FAIF	Underlagt fælleseuropæisk lovgivning (UCITS) siden 1985.

100% åbenhed om køb og salg - men nu bedre

Formuepleje Safe - kursudvikling siden 2006



Salg kan i dag ske til:

- 1) Børskurs
- 2) Vedtægtsbestemt indløsningsret

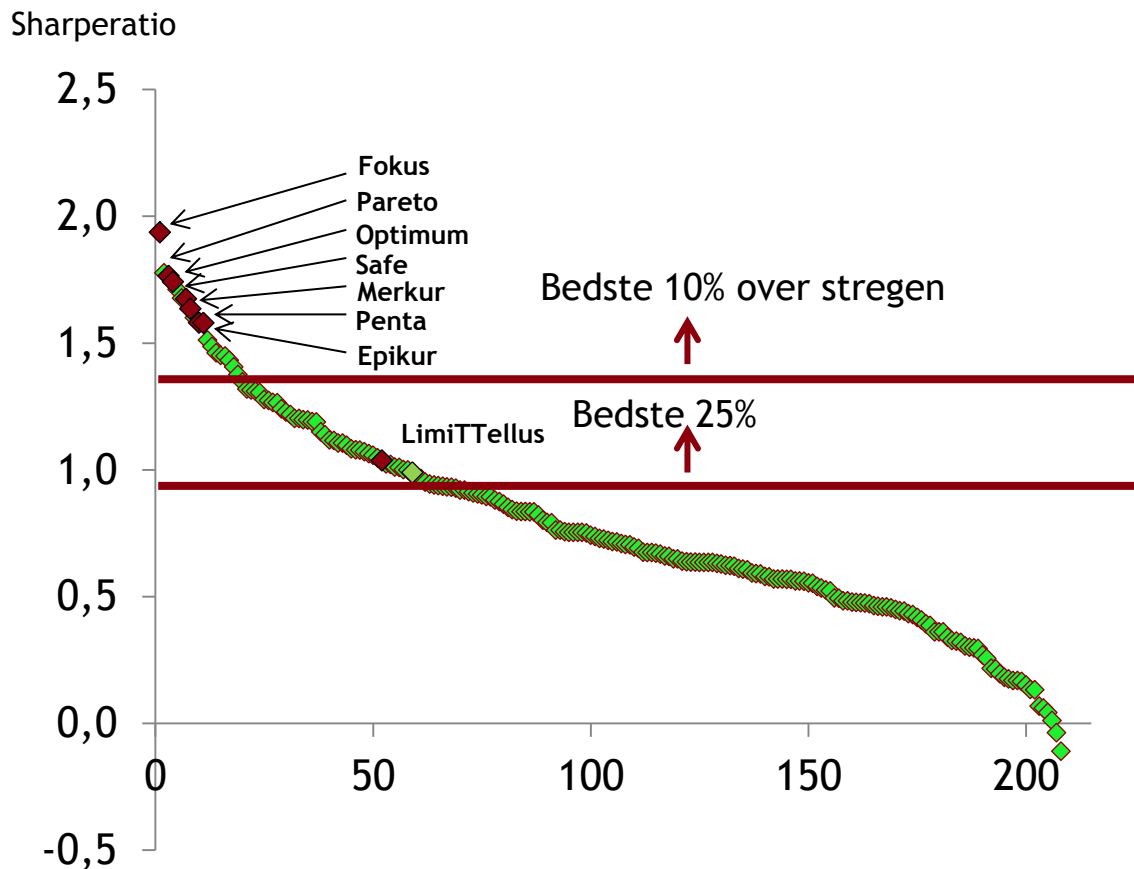
Fremover
lovbestemt...

...med tættere
spread...

...og fortsat
børsnoteret

Vi vil gerne måles på performance

Afkast ift. risiko de seneste 3 år blandt 209 produkter



Formueplejeselskaberne
blandt de bedste 25%

7 ud af 8 blandt de
bedste 6%

Officiel måling =
Blåstempling

Kilde: IFR og Formuepleje

Vi vender alle sten...

- Godkendelse fra alle relevante myndigheder
- Fordelene og det unikke koncept skal fortsætte
- Ingen skattemæssige konsekvenser
- Ingen investeringsmæssige begrænsninger

Fremfor alt:

Godkendelse fra jer som aktionærer

NASDAQ OMX



SKAT



FINANSTILSYNET

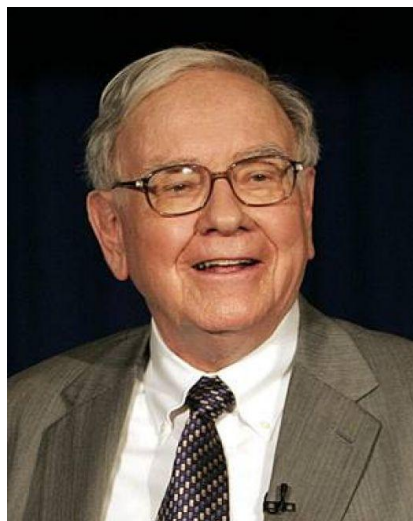
INVESTERINGS
FORENINGS
RÅDET



ERHVERVSSTYRELSEN

Men bliver der egentligt lavet noget om?

NEJ, investeringsfilosofien er den samme



"Det er ikke nødvendigt at lave ekstraordinære investeringer for at opnå ekstraordinære resultater.

*Lav helt ordinære investeringer, men **gør det** ekstraordinært godt."*

Warren Buffett,
Succesinvestor og direktør i Berkshire Hathaway

