

# Fullstendig prospekt for Alfred Berg Kapitalforvaltnings Verdipapirfond

Fullstendig prospekt består i tillegg til dette dokumentet av det enkelte verdipapirfonds forenklede prospekt og vedtekter.

## 1. Opplysninger om forvaltningsselskapet.

1.1 Forvaltningsselskapet Alfred Berg Kapitalforvaltning AS har forretningsadresse Olav Vs gate 5, Oslo og postadresse Postboks 1294 Vika, 0111 Oslo.

1.2 Selskapets foretaksnummer er 956241308.

1.3 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS ble stiftet 29.11.1989 under navnet Kapitalforvaltning AS. Selskapet endret navn i følgende rekkefølge: Til Industrifinans Fondsforvaltning i generalforsamling avholdt den 30.06.1994, til Alfred Berg Industrifinans Fondsforvaltning AS i generalforsamling avholdt den 01.12.2000, til Alfred Berg Industrifinans Kapitalforvaltning AS i ekstraordinær generalforsamling avholdt den 30.07.2004 med virkning fra 01.11.2004, til ABN AMRO Kapitalforvaltning AS i generalforsamling avholdt 15.06.2005 og til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS i generalforsamling avholdt 07.05.2008. Selskapet har siden 28.03.1990 hatt tillatelse til å drive verdipapirfondsforvaltning.

1.4 Selskapets tegnede og innbetalte aksjekapital er NOK 3.000.000,-.

1.5 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS er 100% eiet av Alfred Berg Forvaltning AS.

1.6 Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS består av følgende personer:

Arild Orgland,  
Alfred Berg, Olav Vs gate 5, Oslo. Styrets leder.

Ellinor Örtegren Johanson,  
Alfred Berg, Nybrokajen 5, Stockholm.

Tim Hermansson,  
Alfred Berg, Pohjoisesplanadi 37A, Helsinki.

Tore H. Eilertsen,  
Det Norske Veritas, Veritasv. 1, 1322 Høvik.

Kjell Bjørndalen,  
Rakkestadveien 25, 3330 Skotselv.

Selskapets administrerende direktør er:  
Dagfin Norum,  
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, Olav Vs gate 5, Oslo.

Selskapets revisor er:  
Statsaut. revisor Tor Steinfeldt-Foss,  
Ernst & Young AS, Oslo Atrium, Postboks 20, 0051 Oslo.

For 2007 er det utbetalt lønn og annen godtgjørelse til henholdsvis styret og administrerende direktør med NOK 75.000,- og NOK 1.197.900,-.

1.7 Selskapet har inngått konsulentavtaler med følgende selskaper og rådgivere:

ECON Pöyry AS, Postboks 5, 0155 Oslo.  
Haugen & Baker Financial Advisors,  
178 South Street, Needham, MA 02492, USA.

Avtalene tilfører forvaltningsselskapet kompetanse innen forvaltning og makroøkonomisk analyse.

1.8 Alfred Berg Kapitalforvaltning AS forvalter pr. 27.11.2008 følgende verdipapirfond:

## Rentebærende fond: Fondenenes organisasjonsnummer:

Alfred Berg Likviditet	968238396
Alfred Berg Pengemarked	966491167
Alfred Berg Kort Stat	963880952
Alfred Berg Kort Obligasjon	979464053
Alfred Berg Obligasjon 1-3	974524392
Alfred Berg Stat	963881002
Alfred Berg Obligasjon	966491078
Alfred Berg Obligasjon 3-5	966848235
Alfred Berg Lang Obligasjon	966911840
Alfred Berg OECD +	968582429
Alfred Berg OECD	989171763
Alfred Berg Høyrente	992840501

## Kombinasjonsfond:

Alfred Berg Optimal Allokering	891166532
Alfred Berg Kombi	979170351

## Aksjefond:

Alfred Berg Indeks	987271094
Alfred Berg Norge	957801412
Alfred Berg Norge +	979426208
Alfred Berg Aktiv	965713700
Alfred Berg Aktiv II	979170378
Alfred Berg Gambak	953110474
Alfred Berg Global Quant	971103221
Alfred Berg Nordic Best Selection	979464061
Banco Humanfond	981253442
Banco Norge	984298153

## 2. Opplysninger om verdipapirfondene

2.1 Informasjon om fondenes historikk finnes i forenklet prospekt for hvert enkelt verdipapirfond.

2.2 Fullstendig prospekt for verdipapirfondene består i tillegg til dette dokumentet av forenklet prospekt og vedtekter for hvert enkelt verdipapirfond. Disse følger vedlagt.

2.3 Verdipapirfondenes revisor er statsautorisert revisor Tor Steinfeldt-Foss, Ernst & Young, Oslo.

2.4 Verdipapirfondenes årsregnskap avsluttes årlig den 31. desember. I tillegg føres halvårsregnskap.

2.5 Registrering av andelseiere skjer ved innføring i andelseierregister som føres av Verdipapirsentralen (VPS).

2.6 Hver andelseier har en ideell part i det spesifikke verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av de samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Forvaltningsselskapet treffer alle disposisjoner over fondet. Ut over andelsinnskuddet er andelseier ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Med samtykke fra Kredittilsynet kan forvaltningsselskapet overføre forvaltningen til et annet forvaltningsselskap, men ikke før tidligst tre måneder etter at dette er meddelt andelseierne ved brev. Kredittilsynet kan også godkjenne vedtak om avvikling av fondet etter regler fastsatt av Kongen.

2.7 Andelene er ikke gjenstand for omsetning. Ved tegning eller innløsning av andeler må Alfred Berg Kapitalforvaltning AS kontaktes.

2.7 a) Tydelig og lettfattelig beskrivelse av fondets risikoprofil finnes i fondenes forenklede prospekt.

2.8 Grunnlaget for beregning av verdien av andelen skal være markedsverdien av verdipapirporteføljen tillagt verdien av fondets likvider/fordringer, påløpte ikke forfalte inntekter og verdien av eventuelt fremførbart underskudd samt fratrukket gjeld og påløpte ikke forfalte kostnader, herunder latent skatteansvar.

2.9 Beskrivelse av verdipapirfondenes investeringsmål, investeringspolitikk,

begrensninger i investeringspolitikken, angivelse av hvilke kategorier aktiva fondets midler kan plasseres i, samt verdipapirfondenes derivatbruk finnes i fondenes forenklede prospekt.

Samtlige av Alfred Berg Kapitalforvaltnings verdipapirfond er norskregistrerte UCITS-fond med unntak av rentefondene Alfred Berg Stat, Alfred Berg Kort Stat, Alfred Berg OECD og Alfred Berg OECD +. Disse fondene betegnes som verdipapirfond med særskilt plasseringsstrategi. Nærmere informasjon om fondenes særskilte plasseringsstrategi finnes i fondenes forenklede prospekt.

2.10 Årlig forvaltningshonorar for hvert enkelt verdipapirfond er angitt i fondets forenklede prospekt. Forvaltningshonorar belastes fondet daglig.

Tegningsbekreftelse med tegningskurs og antall andeler utstedes av VPS og sendes andelseier.

Alle kostnader knyttet til forvaltningen av fondene, bortsett fra transaksjonsrelaterte kostnader og kostnader forbundet med salg og innløsning av andeler, er inkludert i den angitte forvaltningsprovisjon. Med transaksjonsrelaterte kostnader menes kurtasje, bankgebyrer og depotkostnader som påløper ved utføring av handler for fondet.

Det er ingen bindingstid for plasseringer i selskapets verdipapirfond.

Depotmottaker godtgjøres etter gjeldende satser.

2.11 Informasjon om verdipapirfondenes avkastning er gitt i fondenes forenklede prospekt.

3. Opplysninger om verdipapirfondets depotmottaker. \_\_\_\_\_

3.1 DnB NOR Bank ASA, Kirkegaten 14-18, Oslo, er verdipapirfondenes depotmottaker.

3.2 DnB NOR Bank ASA er en forretningsbank med foretaksnummer 984851006.

Hovedvirksomheten er generell bankvirksomhet.

4. Andre opplysninger. \_\_\_\_\_

4.1 Verdipapirfondenes skatteplikt

Obligasjons- og pengemarkedsfond:

Inntektsbeskatning: Fondet er et eget skattesubjekt. Fondets skattepliktige inntekter vil i all hovedsak være renteinntekter, realiserede kursgevinster og tegningsprovisjoner. Til fradrag i skattepliktige inntekter kommer kostnader som forvaltningshonorarer, realiserede kurstap, transaksjonsomkostninger og utdelt avkastning fra fondet. Fondets skattepliktige resultat (inntekter minus kostnader) vil komme til beskatning med 28 % på fondets hånd. Imidlertid vil forvaltningsselskapet alltid søke å oppnå et skattemessig resultat i fondet som er lik null. I praksis vil derfor all inntektsbeskatning i obligasjonsfond/pengemarkedsfond skje på andelseiernes hånd.

Formuesbeskatning: Fondets formuesmasse er andelseiernes eieendom. Det betales derfor ingen formuesskatt i fondet.

Aksje- og kombinasjonsfond:

Inntektsbeskatning: Fondet er et eget skattesubjekt. Fondets skattepliktige inntekter vil i all hovedsak være renteinntekter, garanti- og tegningsprovisjoner. Til fradrag i skattepliktige inntekter kommer kostnader som forvaltningshonorarer og transaksjonsomkostninger. Fondets skattepliktige resultat (inntekter minus kostnader) vil komme til beskatning med 28 % på fondets hånd. Aksje og kombinasjonsfond er ikke skattepliktig for realiserede kursgevinster/ kurstap på fondets aksjeportefølje. Mottatt utbytte fra aksjer som er hjemmehørende i EØS-land er skattefrie, mens mottatt utbytte fra aksjer som er hjemmehørende utenfor EØS er skattepliktig.

Det understrekes for ordens skyld at det som er anført over om den skatterettslige behandlingsmåten bygger på dagens skatteregler. Disse reglene vil kunne være gjenstand for endringer.

Redegjørelse for de skatteregler som gjelder andelseierne finnes i fondenes forenklede prospekt.

Kjøper har ikke angrerett ved kjøp av fondsandeler. Årsaken til dette er at prisen på andelene avhenger av svingninger i finansmarkedet som selger ikke har kontroll over.

4.2 Spareavtaler kan sies opp inntil to dager før forfall. Forfallsdagen er beskrevet i den sparekontrakt andelseier inngår med forvaltningsselskapet. Andelseier kan si opp spareavtalen i sin nettbank eller ved kontakt med sin bank.

4.3 Fondsforvaltningsselskapet forvalter det etiske verdipapirfondet Banco Humanfond som årlig deler ut midler fra fondet til frivillige organisasjoner. Nærmere informasjon om utdelingen finnes i fondets forenklede prospekt.

4.4 Følgende verdipapirfond tilbys som del av innskuddsbasert pensjonsavtale (IBP):

Alfred Berg Global Quant  
Alfred Berg Optimal Allokering  
Alfred Berg Nordic Best Selection  
Alfred Berg Norge  
Alfred Berg Indeks  
Alfred Berg Aktiv  
Alfred Berg Aktiv II  
Alfred Berg Gambak  
Alfred Berg Likviditet  
Alfred Berg Pengemarked  
Alfred Berg Kort Obligasjon  
Alfred Berg Obligasjon  
Alfred Berg Lang Obligasjon  
Alfred Berg Høyrente  
Banco Norge

5. Styreerklæring: \_\_\_\_\_

Opplysningene i prospektet er så langt styret kjenner til i samsvar med de faktiske forhold. Etter styrets kunnskap foreligger det ingen mangler som kan endre prospektets fremstilling i vesentlig grad.

Oslo, 27. november 2008

Arild Orgland  
Styrets leder

Ellinor Örtegren Johanson

Tim Hermansson

Tore H. Eilertsen

Kjell Bjørndalen

# Forenklet prospekt for verdipapirfondet Alfred Berg Høyrente

## Norskregistrert UCITS-obligasjonsfond

Forvaltere: Trond Tømmerås (ansv.), Cathrine Foyn Evensen, Kevin Liang, Bård Bjørneset

## Målgruppe

Verdipapirfondet passer for investorer som ønsker langsiktig eksponering og risikospredning i det norske kredittmarkedet.

## Fondets målsetting

Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen gjennom en portefølje av kredittpapirer med høy løpende rente samtidig som vi søker å minimere risiko for tap på hovedstol. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 mnd.

## Investeringsprofil

Fondet investerer i kredittpapirer som er utstedt av bedrifter som vurderes som attraktivt priset i forhold til den underliggende kredittrisikoen hos utstederen og i forhold til ulike makroøkonomiske størrelser. Forvalterteamet vurderer selskaps- og sektorforhold, makroøkonomi, kredittrisiko/kredittmarginer, sikkerheter og klausuler i låneavtaler, prisingskjevheter, likviditet og evt. valutasikring ved lån denominert i fremmed valuta. Alfred Berg Høyrente har høy kredittrisiko, men søker en god balanse mellom sikkerheter i hvert enkelt lån og spredning på ulike sektorer for å få en veldiversifisert portefølje.

## Risiko

Risikoprofilen er basert på fondets totalrisiko målt ved standardavvik.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Risikonivået for opsjons og terminhandelen er moderat. Fondet kan benytte opsjons- og terminhandel med gjelds- og pengemarkedsinstrumenter og

rente, valuta eller vekslingskurs som underliggende. Fondets totale eksponering knyttet til derivater skal sammen med øvrige plasseringer i finansielle instrumenter ikke overstige verdien av fondets forvaltningskapital. Fondet følger forskrift om verdipapirfonds handel med derivater av 8. juli 2002 nr. 800, og derivateksponeringen beregnes i samsvar med disse reglene.

Investeringer i rentefond innebærer alltid en sannsynlighet for svingninger (volatilitet) i de underliggende verdipapirene. Langsiktighet reduserer risikoen for tap på investeringen. For investeringer i verdipapirfond gis det ingen garanti for det investerte beløpet, i motsetning til innskuddsgarantien som gjelder for bankinnskudd i norske banker (jfr. Banksikringsloven av 6. desember 1997 nr. 75.) Fondets basisvaluta for kursberegning, inn- og utbetaling er norske kroner.

## Historisk avkastning

Fondet ble startet opp 08.07.2008, og har følgelig ikke historiske data å vise til.

Historisk avkastning gir ingen garanti for fremtidig avkastning. Fondets avkastning beror på den generelle utviklingen i verdipapirmarkedet, fondets risikoprofil, provisjoner og forvaltningen av fondet. Avkastningen kan variere innenfor et år, og realisert tap eller gevinst ved å investere i fondsandeler vil avhenge av eksakte tidspunkt for kjøp og salg.

Fondet har ikke 10 års historikk å vise til i oversikten over historisk avkastning.

## Utdeling fra fondet

Skattepliktig resultat, bestående av netto realisasjonsgevinster og renteinntekter fratrukket fondets kostnader, utdeles andelseierne pr 31.12. Utdelingen skjer i form av reinvestering i nye andeler eller utbetaling dersom dette er avtalt.

## Tegning og innløsning av andeler

Andelene i fondet kan ikke omsettes. Ved tegning eller innløsning av andeler må Alfred Berg Kapitalforvaltning AS kontaktes. Tegning og innløsning av fondsandeler kan skje hver virkedag. Tegning av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto eller ved engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Fullmaktsformular fås ved henvendelse til selskapet. Frist for å få samme dags kurs ved tegning med engangsfullmakt/ innløsning pr. post eller telefax er kl. 11.00. Overføring av beløpet skjer normalt etter tre oppgjørsdager.

For å opprette kundeforhold hos Alfred Berg Kapitalforvaltning AS for første gang kreves legitimering ved personlig oppmøte hos selskapet eller ved motak av rekommandert sending hos Posten. Allerede registrerte kunder oppnår en rabatt på 50 % av det overskytende av kostnadsdekningen på 0,2 % ved tegning via internett.

## Tegningsinformasjon

Minsteinnskudd:	NOK 25.000
Tegningsprovisjon:	Inntil 1,0 %
Forvaltningshonorar:	0,45 %*
Innløsningsprovisjon:	Inntil 0,5 %
Kostnadsdekning:	0,2 %
Bankkonto:	1503.06.09015
ISIN:	NO0010446552
Depotmottaker:	DnB Nor Bank ASA
Revisor:	Ernst & Young AS
Tilsynsmyndighet:	Kredittilsynet
Tvistløsingsorgan:	Bankklagenemda
Referanseindeks:	Oslo Børs Statsobligasjon ,3 mnd
Valuta:	NOK
Registreringsland:	Norge
Fondets startdato:	08.07.2008

\*Prestasjonsavhengig forvaltningshonorar

#### Forvaltningshonorar

---

Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 0,45 prosent pro anno. Forvaltningsselskapet belaster i tillegg fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse beregnet ut fra forvalterens resultater. Ved en prosentvis større verdiendring enn fondets referanseindeks, vil forvaltningsselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne 20 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 0,85 prosent. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks, trekkes 20 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,05 prosent.

#### Kostnadsdekning

---

Alfred Berg Høyrente belaster kostnadsdekning med 0,2 % i forbindelse med tegning og innløsning. Kostnadsdekningen går uavkortet til å dekke fondets direkte kostnader, slik at ikke de eksisterende andelseierne belastes transaksjonskostnader ved at andre går inn eller ut av fondet. Kostnadsdekningen er en del av tegnings-/innløsningsprovisjonen, hvorav det overskytende tilfaller forvaltningsselskapet som vederlag for de administrative kostnadene knyttet til tegning og innløsning. Ved kjøp eller salg er kostnadsdekningen inkludert i den oppgitte tegnings- og innløsningsprovisjonen. Ved bytte mellom Alfred Berg-fond påløper ikke tegnings- eller innløsningsprovisjon utover kostnadsdekningen i de fond dette er aktuelt for.

#### Skatteregler for investorer med skatteplikt i Norge

---

Utbetalinger fra fondet er skattepliktig som kapitalinntekt for andelseierne. Skattesatsen er 28 prosent. Utbetaling skjer normalt ved hvert årsskifte. Gevinst ved salg av andeler i fondet er skattepliktig som kapitalinntekt for andelseierne, med en skattesats på 28 prosent. Tilsvarende er tap fradragsberettiget med samme prosentsats. Markedsverdien av andelene er skattepliktig som formue.

#### Kontaktinformasjon:

---

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS  
Postboks 1294 Vika  
0111 Oslo  
Tlf. 22 00 51 00  
Faks 22 00 51 05  
E-post: [kundesenter@alfredberg.no](mailto:kundesenter@alfredberg.no)  
[www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no)

Fondsforvaltningsselskap: Alfred Berg Kapitalforvaltning AS  
Finanskonsern: Fortis

#### Ansvarsbegrensning

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Selskapet er ikke ansvarlig for eventuelle skader eller feil som beror på hendelser utenfor selskapets kontroll. Materialet kan være delvis eller helt basert på informasjon fra tredjepart. Vi anser denne informasjonen som pålitelig, men det kan ikke garanteres at denne informasjonen er korrekt eller komplett. Innholdet i dette materialet er gyldig for den dato som er oppgitt. Materialet skal kun brukes av den som er påtenkt dette, og skal ikke videreformidles, reproduseres eller helt eller delvis kopieres for noe formål uten samtykke fra Alfred Berg Kapitalforvaltning.

#### Informasjon til andelseiere

---

Beregning og kunngjøring av andelsverdien foretas normalt 5 ganger i uken. Kunngjøringen gjøres gjennom Oslo Børs Informasjon og på våre nettsider [www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no). Fondsinformasjon er også tilgjengelig i flere av landets aviser og nettsted.

Årsberetning og halvårsrapport tilsendes kostnadsfritt alle våre andelseiere. Årsberetningen sendes ut innen to måneder etter årets slutt. Halvårsrapporten sendes andelseierne innen en måned etter rapporteringsperiodens utgang. Fullstendig prospekt kan tilsendes uten omkostninger ved henvendelse til vårt kundesenter, eller lastes ned fra våre nettsider.