Formuepleje Pareto A/S

*) Indre værdi 1/7 1999 – 27/10 2010.

FORMUE PLEJE

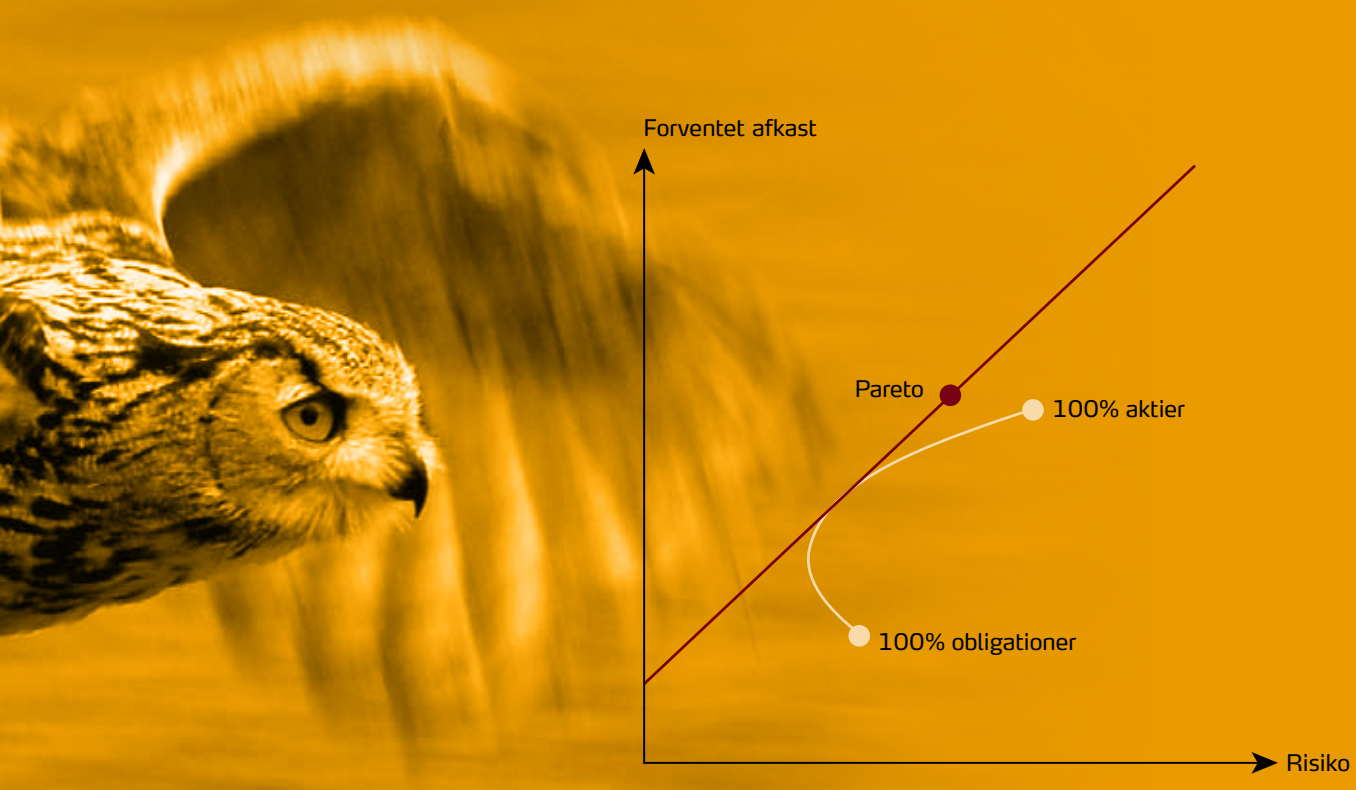
Sådan investerer vi

Formuepleje Pareto investerer med udgangspunkt i den klassiske porteføljeteori, som anviser den optimale sammensætning af aktier og obligationer i én investering. Dermed tilbyder Pareto den eneste "gratis gevinst" på de finansielle markeder til sine investorer – spredningsgevinsten. Ved at blande obligationer og aktier og kombinere det med en konservativ belåning er det muligt på én gang, at opnå et højere afkast og samtidig en lavere risiko end en ren aktieinvestering.

I Formuepleje Pareto tilpasser vi løbende fordelingen af aktier, obligationer og kontanter alt afhængig af vurderingen af forventet afkast sammenholdt med risiciene på finansmarkederne – en såkaldt dynamisk asset allocation.

Fordelingen vil typisk være mellem 15-35% i store globale aktier og 65%-85% i danske realkreditobligationer. Aktuelt har Formuepleje Pareto placeret ca. 18,5% i aktier og ca. 81,5% i danske realkreditobligationer. Med den konservative brug af lånekapital betyder dette, at ca. 60% af investorernes indskud er placeret i aktier og ca. 240% i obligationer. Formuepleje Pareto anvender udelukkende EUR og DKK i sin lånefinansiering. Selv med anvendelse af lånekapital kan maksimalt 70% af investors indskud investeres i aktiemarkedet*

**) For yderligere information om investerings- og risikorammer - se selskabets vedtægter, børsprospekt, årsrapporter og fondsbørsmeddelelser.*



Formuepleje Pareto

HVORDAN ER DET GÅET?
Formuepleje Pareto har skabt et samlet afkast på 150% til sine aktionærer siden starten i 1999. Det svarer til, at 1 mio. kroner er blevet til 2,5 mio. kroner eller til et gennemsnitligt årligt afkast på 8,4%. Til sammenligning er det brede FT World aktieindeks faldet 21% i samme periode.

Formuepleje Pareto er et skattefrit investeringsselskab, der investerer i obligationer og aktier efter Nobelprisbelønnede modeller. Formuepleje Pareto startede 1/7 1999 som et rent obligationsbaseret selskab, og har siden 2005 tillige investeret i aktier. Aktierne er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og selskabet har ca. 1.000 aktionærer.

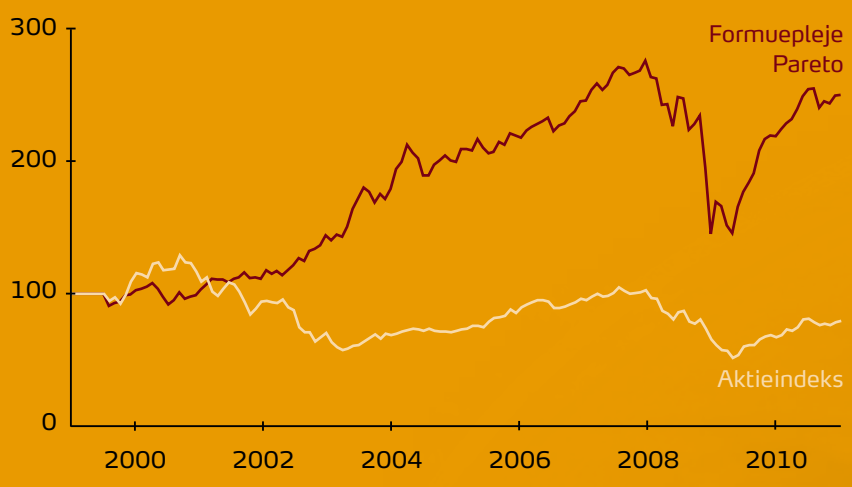
SAMLET AFKAST*

150%

ÅRLIGT AFKAST*

8,4%

**) 1/7 1999 – 27/10 2010.*



Aktieindeks: FT World.
Historiske afkast er ikke en garanti for fremtidige afkast.

	Formuepleje Pareto	Aktieindeks
År til dato	9%	8%
1 år	14%	18%
3 år	-10%	-23%
5 år	13%	-8%
7 år	45%	13%
10 år	154%	-36%
Siden start	150%	-21%

– sikker havn i usikker verden

HVEM EGNER FORMUEPLEJE SIG TIL?
Formuepleje Pareto er velegnet for alle investorer, der ønsker en optimal sammensætning af obligationer og aktier med minimal administration. Formuepleje Pareto er et skattefrit investeringsselskab og dermed skattemæssigt velegnet for både private investorer, investering af pensionsmidler, selskaber og virksomhedsordninger. Formuepleje Pareto er en investering med et forventet attraktivt afkast og en moderat risikoprofil.

INVESTORS SKATTEMILJØ AFGØR BESKATNINGEN
Formuepleje Pareto er et skattefrit investeringsselskab, hvor beskatning sker hos den enkelte investor efter det såkaldte lagerprincip, som også kendes fra pensionsordninger og investering via eget selskab. Beskatningen afhænger derfor af, i hvilket skattemiljø investeringen foretages. For en fuldstændig og udtømmende beskrivelse af de skattemæssige forhold, kan De kontakte Formuepleje A/S på tlf. 87 46 49 00.

RISIKO
Som udgangspunkt er De som aktionær i Formuepleje Pareto eksponeret overfor obligationer, aktier og valutabevægelser. Det vil sige, at disse tre faktorer udgør en risiko i selskabet. Formuepleje Pareto investerer endvidere for både egne og lånte midler. Konsekvensen heraf er, at afkastet kan maksimeres, men også at risikoen samtidig bliver højere. Anvendelsen af lånekapital kan i ekstreme situationer give kursudsving, der forøger risikoen for at hele egenkapitalen kan gå tabt. Investor hæfter ikke for den gæld, selskabet optager, hvorfor tabet ikke kan blive større end det investerede beløb.

Sådan bliver De aktionær

Formuepleje Pareto er noteret på NASDAQ OMX, hvilket gør det nemt at købe aktier.

Ved køb for minimum 100.000 kr. kan De handle uden kurtage direkte gennem Formuepleje A/S. De betaler alene notagebyr på 250 kr.

Indløsningsret

INDLØSNINGSRET INDFASET 1/12 2010

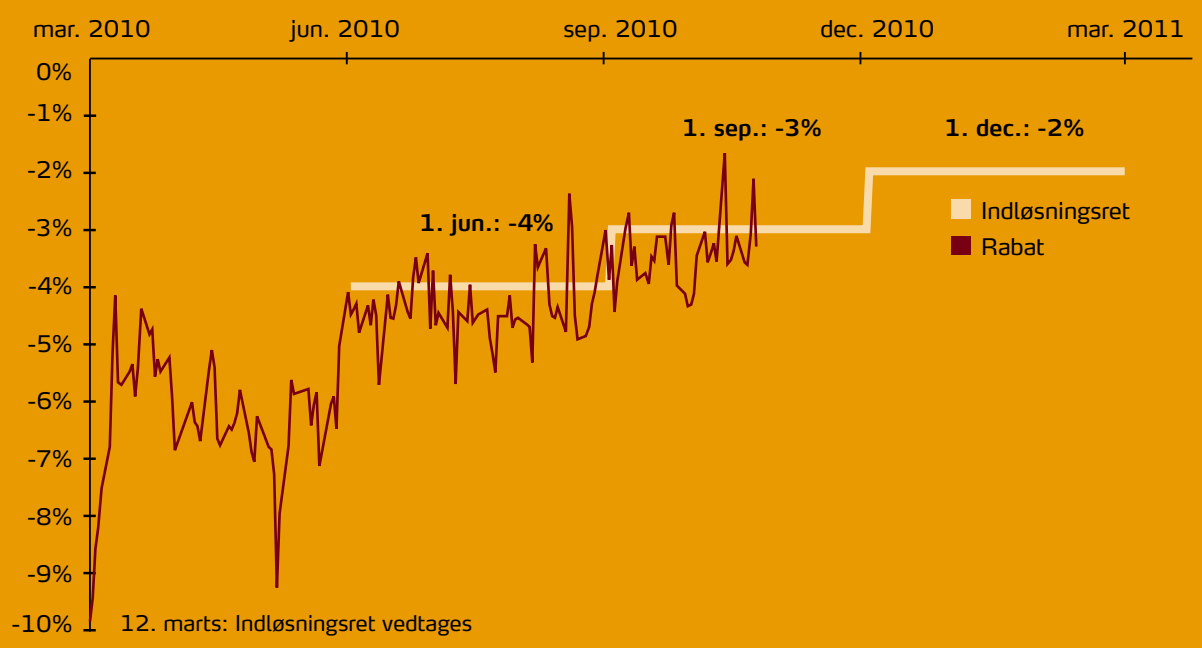
Siden Formuepleje Pareto i foråret 2010 bebudede en permanent, vedtægtsbestemt indløsningsret er forskellen mellem børskurs og indre værdi indsnævret markant.

Det betyder, at aktionærerne har oplevet, at børskursen er steget væsentligt mere end udviklingen i den indre værdi.

I seneste regnskabsår er Paretos indre værdi således steget 25,5% mens børskursen er steget 31,8%. Altså en fjerdedel mere.

Og forskellen må forventes indsnævret yderligere, da indløsningsretten giver enhver aktionær ret til at sælge sine aktier tilbage til en garanteret kurs på indre værdi minus 2% fra en 1/12 2010. Det betyder, alt andet lige, højere børskurser.

Dato	Fradrag
1. juni 2010	-4%
1. september 2010	-3%
1. december 2010 og fremover	-2%



Formuepleje Pareto A/S

HVAD KOSTER DET?

Omkostningerne ved at være aktionær i Formuepleje Pareto afhænger af resultaterne. På den måde har Formuepleje og aktionærerne den samme langsigtede interesse – nemlig at skabe det højest mulige afkast i forhold til risikoen. Vi kalder vores gennemskuelige forretningsmodel no cure – low pay. I Formuepleje Pareto betaler de:

- 10% resultathonorar, når der er overskud. Aktuelt er der et underskud på ca. 62 mio. kr. der skal indtjenes, før der igen betales resultathonorar. Med en egenkapital på 1,0 mia. kr. svarer det til, at der ikke skal betales resultathonorar af de næste 6% afkast.

- Højst 0,5% fast honorar. En rabataftale betyder, at det faste honorar falder i takt med porteføljernes størrelse.

Formuepleje Pareto:

- Skattefrit investeringsselskab
- Obligationer og aktier i én investering
- Investerer efter Nobelprisbelønnet porteføljeteori
- Højt og stabilt afkast gennem mere end 10 år
- Noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Alle oplysninger i nærværende materiale er tilstræbt korrekte. Materialet bør ikke alene tjene som grundlag for en investeringsbeslutning og erstatter ikke juridisk, regnskabsmæssig, skattemæssig eller anden professionel rådgivning. Formuepleje Pareto A/S har indgået managementaftale med Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab, ligesom ansatte i Formuepleje A/S Fondsmæglerselskab kan have positioner i selskabet. Der tages forbehold for evt. beregningsfejl, trykfejl m.v. Redaktionen er afsluttet den 27. oktober 2010.

Bruuns Galleri, Værkmestergade 25, 8000 Århus C
Telefon 87 46 49 00, telefax 87 46 49 01
info@formuepleje.dk, www.formuepleje.dk

FORMUE PLEJE