

Investeringsforeningen SEB Institutionel Afdeling 1 - Verden (under afvikling)

Afviklingsregnskab - Perioden 1. januar - 29. juni 2010

CVR nr. 24 25 63 40, Afd. SE nr. 21 56 24 40



Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
Foreningsoplysninger	3
Væsentlige aftaler	3
Ledelsens beretning	4
Ledelsens tillidshverv	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors påtegning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9
Hoved- og nøgletal	11
Anvendt regnskabspraksis	12

Foreningsoplysninger

Foreningen

Investeringsforeningen SEB Institutionel
(herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 24 25 63 40
Reg. nr. FT 11.112
Hjemstedskommune: København

Afdelingen

Afdeling 1 - Verden (under afvikling)
(herefter kaldet 'Afdelingen')
SE nr. 21 56 24 40

Bestyrelse

Jens Frederik Jensen (formand)
Frank Uhrenholt
Preben Keil

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet
SEBinvest A/S (herefter kaldet 'IFS')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 38
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107
Direktion: Niels Jørgen Larsen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken A/S
(herefter forkortet SEB A/S)
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 65 25 91 17

Væsentlige aftaler

Aftale om depotbankfunktion

Foreningen har en depotaftale med SEB A/S. Depotbanken forvalter og opbevarer finansielle instrumenter og likvide midler for Foreningens afdelinger i henhold til lov om finansiel virksomhed § 106 samt Finanstilsynets bestemmelser.

Investeringsrådgiver

Skandinaviska Enskilda Banken A/S
(herefter forkortet SEB A/S)
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 65 25 91 17

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftale med SEB A/S om rådgivning i forbindelse med investeringer i finansielle instrumenter. Aftalerne indebærer, at IFS modtager forslag til handler og andre transaktioner, som SEB A/S anser for fordelagtige for afdelingen. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinier, som Foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingen.

Aftale om markedsføring og formidling

Foreningen har en samarbejdsaftale med SEB A/S om formidling og markedsføring af Foreningen. SEB A/S fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af Foreningens investeringsbeviser med udgangspunkt i kundernes behov.

Aftale om forvaltning og administration

Foreningen har indgået aftale med IFS, som er et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab, om at udføre Foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., Foreningens vedtægter samt de fra Foreningens bestyrelse givne anvisninger.

Alle foreningens aftaler er indgået på markedsvilkår.

Ledelsesberetning

Følgende beretning dækker afviklingsregnskabet for perioden 1. januar - 29. juni 2010 vedrørende Afdeling 1 - Verden (under afvikling)

Beslutning om afvikling af Afdelingen

Efter anmodning fra foreningens medlemskreds traf bestyrelsen det valg, at afvikle Afdelingen efter §84, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

Bestyrelsens forslag om afvikling blev vedtaget på den ordinære generalforsamling den 18. marts 2010.

Proklama er udstedt i Statstidende den 26. marts 2010 og udløb således den 26. juni 2010.

Finanstilsynet gav tilladelse til afvikling den 20. maj 2010.

Medlemmernes formue blev indløst den 4. juni 2010.

Eventuelle indtægter, der måtte tilgå Afdelingen, eller udgifter, der vil kunne henføres til Afdelingen efter balancedagen, vil tilgå/blive dækket af SEB A/S.

Periodens resultat

Resultatet for perioden 1. januar - 29. juni 2010 udgjorde -164 tkr. Afdelingens formue udgjorde pr. 29. juni 2010 kr. 0.

Omkostninger

De samlede omkostninger til administration, rådgivning og depotgebyrer mv. beløb sig i perioden 1. januar - 29. juni 2010 til 41 tkr. svarende til en omkostningsprocent på 0,15%.

Ledelsens tillidshverv

Ledelsens tillidshverv fremgår af specifikationen på side 5.

Ledelsens tillidshverv

Jens Frederik Jensen, formand

Statsautoriseret revisor

Adresse:

Kirstineparken 38
2970 Hørsholm

Bestyrelsesformand i:

Investeringsforeningen SEBinvest
Investeringsforeningen SEB Institutionel
Professionel Forening SEBinvest
Professionel Forening SEB Institutionel
Fåmandsforeningen SEBinvest II
Investeringsforeningen Alternativ Invest
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
HH Automation A/S

Frank Uhrenholt

Adm. direktør for Faurskov Gods A/S

Adresse:

Teglårdsparken 106
5500 Middelfart

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen SEBinvest
Investeringsforeningen SEB Institutionel
Fåmandsforeningen SEBinvest
Fåmandsforeningen SEBinvest II
Investeringsforeningen Alternativ Invest
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
Uhrenholt-koncernen
Egetæpper A/S
Associated Danish Ports A/S

Øvrige:

Medlem af repræsentantskabet for Fonden Realdania
Lettisk generalkonsul for Fyn og Jylland

Preben Keil

Direktør i Maestro of Information Technologies

Adresse:

Bukkeballevvej 32
2960 Rungsted Kyst

Bestyrelsesmedlem i:

Investeringsforeningen SEBinvest
Investeringsforeningen SEB Institutionel
Fåmandsforeningen SEBinvest
Fåmandsforeningen SEBinvest II
Investeringsforeningen Alternativ Invest
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Direktionen bestrider ingen tillidshverv.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt afviklingsregnskabet for regnskabsperioden 1. januar - 29. juni 2010 for Afdeling 1 - Verden.

Afviklingsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelse. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at afviklingsregnskabet giver et retvisende billede af Afdelingens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

København, den 25. august 2010

Bestyrelsen

Jens Frederik Jensen
Bestyrelsesformand

Frank Uhrenholt

Preben Keil

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Niels Jørgen Larsen
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning

Til medlemmerne i Investeringsforeningen SEB Institutionel, Afdeling 1 - Verden

Vi har revideret afviklingsregnskabet for Investeringsforeningen SEB Institutionel, Afdeling 1 - Verden for regnskabsperioden 1. januar - 29. juni 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter samt ledelsesberetningen. Afviklingsregnskabet og ledelsesberetningen udarbejdes efter lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Ledelsens ansvar for afviklingsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et afviklingsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning, uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om afviklingsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af

sikkerhed for, at afviklingsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation. En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i afviklingsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i afviklingsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen har vi overvejet foreningens interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et afviklingsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for at udarbejde en ledelsesberetning, der giver en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, som under omstændighederne er hensigtsmæssige.

En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af afviklingsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at afviklingsregnskabet giver et retvisende billede af afdelingens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 29. juni 2010 samt af resultatet af afdelingens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 29. juni 2010 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

København, den 25. august 2010

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

John Ladekarl
Statsautoriseret revisor

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse for 1/1 - 29/6 (DKK 1.000)	Note	2010	2009
Renter og udbytter			
Renteindtægter	1	10	20
Udbytter	2	0	1.027
I alt, renter og udbytter		10	1.047
Kursgevinster og -tab			
Kapitalandele	3	171	7.349
Afledte finansielle instrumenter		42	1.192
Valutakonti		229	130
Øvrige aktiver/passiver		-371	-7
Handelsomkostninger	4	-204	-40
I alt, kursgevinster og -tab		-133	8.624
I alt, nettoindtægter		-123	9.671
Administrationsomkostninger	5	-41	-200
Resultat før skat		-164	9.470
Skat	6	0	-81
Nettoresultat - overført til formuen		-164	9.389

Balance pr. 29. juni 2010

Aktiver (DKK 1.000)	Note	2010	2009
Likvide midler			
Indestående i depotbank		0	6.903
I alt, likvide midler		0	6.903
Kapitalandele			
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger		0	30.794
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger		0	7.787
I alt, kapitalandele		0	38.581
Afledte finansielle instrumenter			
Noterede afledte finansielle instrumenter		0	67
Unoterede afledte finansielle instrumenter		0	139
I alt, afledte finansielle instrumenter		0	206
Andre aktiver			
Tilgodehavende renter og udbytter		0	18
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		0	17
Aktuelle skatteaktiver		0	491
I alt, andre aktiver		0	526
Aktiver i alt		0	46.216
Passiver (DKK 1.000)	Note	2010	2009
Medlemmernes formue	7	0	46.149
Afledte finansielle instrumenter			
Unoterede afledte finansielle instrumenter		0	67
I alt, anden gæld		0	67
Passiver i alt		0	46.216

Noter

1 Renteindtægter (DKK 1.000)	2010	2009
Indestående i depotbank	10	20
I alt, renteindtægter	10	20

2 Udbytter (DKK 1.000)	2010	2009
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	167
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	0	678
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	0	182
I alt, udbytter	0	1.027

3 Kursreguleringer, kapitalandele (DKK 1.000)	2010	2009
Investeringsbeviser i andre danske investeringsforeninger	34	6.064
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsforeninger	137	1.285
I alt, kapitalandele	171	7.349

4 Handelsomkostninger (DKK 1.000)	2010	2009
Faktisk afholdte handelsomkostninger	-2	0
Markedsafledte handelsomkostninger	-202	-40
Handelsomkostninger dækket af emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0
I alt, handelsomkostninger	-204	-40

5 Administrationsomkostninger (DKK 1.000)			2010	2009
	Afdelings- direkte	Andel af fælles om- kostninger	Samlede omkost- ninger	Samlede omkost- ninger
Honorar til bestyrelse	0	0	0	-27
Revisionshonorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	-14	0	-14	-20
Gebyrer til Foreningens depotselskab	0	0	0	-41
Andre omkostninger i forbindelse med formueplejen	-14	0	-14	-88
Øvrige omkostninger	-9	0	-9	-8
Fast administrationshonorar	-4	0	-4	-15
I alt, administrationsomkostninger	-41	0	-41	-200

Noter

6 Skat (DKK 1.000)	2010	2009
Ikke-refunderbar skat på renter og udbytter	0	-27
Regulering af tidligere års skat	0	-54
I alt, skat	0	-81

	2010		2009	
	Nominelt	Værdi	Nominelt	Værdi
Medlemmernes formue primo	96.250	46.149	87.249	36.760
Udlodning fra sidste år vedr. cirkul. mængde pr. 31/12		-1.444		-3.490
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.132		3.490
Emissioner i året	0	0	192.500	68.289
Indløsninger i året	-96.250	-45.673	-183.499	-68.289
Emissionstillæg		0		0
Indløsningsfradrag		0		0
Regulering af udlodning ved emission/indløsning i året		0		-60
Overført udlodning fra sidste år		0		-73
Overført til udlodning næste år		0		107
Foreslået udlodning		0		1.444
Overført fra resultatopgørelsen		-164		7.971
Medlemmernes formue ultimo	0	0	96.250	46.149

Hoved- og nøgletal

Table 4: Fem års hoved og nøgletal

Afdeling 1 - Verden	2010	2009	2008	2007	2006
Afdelingens nettoresultat (tkr.)	-164	9.389	-23.657	39.635	62.058
Medlemmernes formue (tkr.)	0	46.149	36.760	60.417	1.119.767
Cirkulerende mængde (tkr.)	0	96.250	87.249	67.655	1.178.481
Indre værdi pr. andel (kr.)	0	47,95	42,13	89,30	95,02
Årets afkast i pct.	-3,15 ¹⁾	27,08	-38,79	-5,29	5,20
Omsætningshastighed (antal x pr. år)	0	0,12	0,00	-	-
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,50	0,40	0,43	0,38

¹⁾Opgjort ved sidste indløsning den 4. juni 2010.

Anvendt regnskabspraksis

Afviklingsregnskabet er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., reglerne for børsnoterede investeringsforeninger samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. (regnskabsbekendtgørelsen).

Renter og udbytter

Renteindtægter består af indtjente renter af obligationer, indestående i depotbank m.v.

Renter og udbytter af finansielle instrumenter i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Periodiserede renter i fremmed valuta omregnes til den officielt noterede valutakurs pr. balancedagen.

Aktieudbytter (brutto) indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab på valutakonti, obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter m.v.

De realiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt det er anskaffet i regnskabsåret.

De urealiserede kursreguleringer opgøres som forskellen mellem kursværdien ultimo året og kursværdien primo eller anskaffelsværdien, såfremt det er anskaffet i regnskabsåret.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som de samlede omkostninger til kurtage, afvikling m.v. ved handel med finansielle instrumenter i forbindelse med porteføljeplejen.

I en note til regnskabet er specificeret de direkte og de markedsafledte handelsomkostninger samt den del af handelsomkostningerne, som er dækket af emissionstillæg og indløsningsfradrag.

De faktiske afholdte handelsomkostninger består af de registrerede kurtager og afviklingsomkostninger m.v. De markedsafledte handelsomkostninger er beregnet på baggrund af et skøn over

spreads i markederne for de relevante finansielle instrumenter.

Et skøn for de samlede handelsomkostninger indgår som en del af emissionstillægget og indløsningsfradraget og fremgår af foreningens prospekt. I forbindelse med emission og indløsning opkræves henholdsvis dette tillæg eller fradrag til dækning af handelsomkostninger i forbindelse med de afledte værdipapirhandler.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger for foreningen, der ikke umiddelbart kan henføres til den enkelte afdeling, vil i tilfælde af flere afdelinger blive fordelt i forhold til de enkelte afdelingers formue.

Skat

I regnskabsposten "Skat" indgår betalt netto rente- og udbytteskat, der ikke kan tilbagesøges.

Likvide midler

Indestående i fremmed valuta optages til officielle valutakurser pr. balancedagen.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter, der er genstand for offentlig kursnotering, værdiansættes til officielt noterede børs- og valutakurser pr. balancedagen.

Udtrukne obligationer optages til udtrækningsværdien. Unoterede finansielle instrumenter værdiansættes til skønnet dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering, ansættes til en beregnet handelsværdi på baggrund af de underliggende instrumenters officielt noterede kurser/handelsværdier.

Afledte finansielle instrumenter opgøres som bruttopositioner. Det betyder, at afledte finansielle instrumenter vil fremgå af såvel aktiv- som passivside.

Andre aktiver

Ved køb eller salg af finansielle instrumenter indgår henholdsvis udgår disse af beholdningen på handelstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af finansielle instrumenter samt emissioner, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Anden gæld

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af finansielle instrumenter samt indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens officielt noterede valutakurser. Balancen omregnes til slutdagens valutakurs.

Fem års nøgletal

I rapporten indgår følgende nøgletal for de seneste fem år:

- Årets nettoresultat
- Medlemmernes formue
- Indre værdi pr. andel
- Årets afkast i procent
- Administrationsomkostninger (pct.)

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. og er beregnet således:

Indre værdi pr. andel

$$\frac{\text{Medlemmernes formue}}{\text{Cirkulerende andele ultimo året}}$$

Afkast i procent

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100$$

Omkostningsprocent

$$\frac{\text{Administrationsomkostninger}}{\text{Medlemmernes gennemsnitlige formue opgjort som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsåret}} \times 100$$