

Investeringsforeningen SEBinvest

København, 15. marts 2017

Kære investor

Som medlem af Investeringsforeningen SEBinvest inviteres du hermed til ordinær generalforsamling

torsdag den 6. april 2017, kl. 16.30
i SEB-Huset, Bernstorffsgade 50, 1577 København V.

Dørene åbnes klokken 15.45. Parkering vil være for egen regning.

Dagsordenen for generalforsamlingen er som følger;

- 1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår**
- 2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar**
- 3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen**
Der er ikke indkommet forslag fra medlemmerne til behandling på generalforsamlingen. Bestyrelsen fremsætter forslag om opdeling af størstedelen af foreningens afdelinger i andelsklasser samt vedtægtsændringer, herunder navneændringer, jf. beskrivelsen i [bilag 1](#)
- 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen**
Hele bestyrelsen er på valg. Bjarne Thorup genopstiller ikke. I stedet foreslås Jens Nødskov Pedersen indvalgt i bestyrelsen, jf. [bilag 1](#)
- 5. Valg af revisor**
Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, jf. [bilag 1](#)
- 6. Eventuelt**

Årsrapporten for 2016 med tilhørende revisionspåtegning, foreningens vedtægter, de fuldstændige forslag mv. vil ligge til forevisning for medlemmerne på foreningens kontor senest 3 uger før generalforsamlingen. Materialet kan endvidere downloades på foreningens hjemmeside, www.seb.dk/sebinvest, eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Den trykte årsrapport vil blive udleveret til fremmødte medlemmer på generalforsamlingen.

Du kan tilmelde dig generalforsamlingen eller afgive fuldmagt via vores medlemsportal, som du finder på www.seb.dk/sebinvest. Du kan logge på medlemsportalen enten ved brug af NemID eller ved at indtaste henholdsvis **brugernavn** og **adgangskode**, som begge fremgår af vedlagte tilmeldingsblanket. **BEMÆRK**, at hvis du ved tidligere besøg på vores medlemsportal selv har ændret din adgangskode, er det din selvvalgte adgangskode, som du skal bruge.

Efter generalforsamlingen vil der blive en kort gennemgang af forventningerne til markedsudviklingen, hvorefter foreningen vil byde på en sandwich.

Tilmeldinger til generalforsamlingen skal være Computershare A/S i hænde eller være registreret på foreningens hjemmeside **senest den 30. marts 2017**.

Investeringsforeningen SEBinvest

Bilag 1

Bestyrelsens forslag til behandling på Investeringsforeningen SEBinvests ordinære generalforsamling den 6. april 2017, jf. dagsordenens punkt 3, 4 og 5

Bestyrelsens samlede forslag, jf. nedenfor, er sammen med dagsorden og årsrapporten for 2016 med tilhørende revisionspåtegning fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, jf. vedtægternes § 15, stk. 7, og kan sammen med udkast til nye vedtægter, jf. nedenfor, downloades på www.seb.dk/sebinvest.

Ad dagsordenens pkt. 3

I henhold til vedtægternes § 15, stk. 8, skal medlemmer, der ønsker at fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar. Der er ikke indkommet forslag fra foreningens medlemmer.

Bestyrelsen fremsætter i henhold til dagsordenens punkt 3 forslag om

a) Opdeling af størstedelen af foreningens afdelinger i andelsklasser:

Med henblik på at imødegå forbuddet mod at modtage formidlingsprovision i et porteføljeplejeset-up, der følger af MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive), og som i Danmark træder delvist i kraft den 1. juli 2017, fremsætter bestyrelsen forslag om opdeling af størstedelen af foreningens eksisterende afdelinger i andelsklasser. De nye regler baserer sig på europæisk lovgivning og har blandt andet til formål at øge transparensen for investorer i investeringsforeninger. Som følge af den nye lovgivning vurderes der i branchen fremadrettet at være behov for forskellige omkostningsstrukturer til henholdsvis rådgivningskunder og kunder med porteføljeplejeaftaler. For sidstnævnte gruppe af investorer vedkommende må pengeinstitutterne fremadrettet ikke længere modtage formidlingsprovision i forbindelse med køb af beviser, idet porteføljeplejekunder som deltagere i en ordning ikke selv har taget aktiv beslutning om købet. Det modsatte gør sig gældende for rådgivningskunder, som selv har truffet beslutning om købet.

Bestyrelsen har med udgangspunkt i de nye regler fundet, at den nuværende omkostningsstruktur i foreningens afdelinger bør revurderes i overensstemmelse med ovennævnte, hvis foreningen også i fremtiden skal kunne afsætte sine beviser via det tilstedeværende distributionsnet. De fleste af foreningens eksisterende afdelinger foreslås derfor opdelt i andelsklasser, således at de fremover vil kunne rumme begge typer af kunder. Hvis forslaget vedtages af de enkelte afdelingers medlemmer, vil størstedelen af foreningens afdelinger således fremover omfatte en andelsklasse til rådgivningskunder og en andelsklasse til porteføljeplejekunder. Fra andelsklassen til rådgivningskunder vil der som hidtil kunne betales formidlingsprovision til distributionsleddet under forudsætning af, at der samtidig leveres kvalitetsforbedrende serviceydelser, hvorimod andelsklassen til porteføljeplejekunder vil blive omfattet af forbuddet mod formidlingsprovision. De afdelinger, der i dag ikke betaler formidlingsprovision, foreslås opdelt i én andelsklasse uden formidlingsprovision, som retter henvendelse mod både rådgivnings- og porteføljeplejekunder.

Følgende afdelinger

- Europa Højt Udbytte
- Danske Aktier
- Investeringspleje Kort
- Investeringspleje Mellemlang
- Investeringspleje Lang
- Danske Aktier Akkumulerende
- Nordiske Aktier
- Kreditobligationer (euro)
- Europa Indeks
- Europa Small Cap
- Japan Hybrid
- Emerging Market Bond Index
- Nordamerika Indeks
- Global Tactical Credit (Muzinich)
- US High Yield Bonds (Columbia), og
- US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor)

foreslås derfor efter bestyrelsens skøn opdelt i én eller to andelsklasser, som retter henvendelse mod henholdsvis rådgivningskunder og porteføljeplejekunder eller begge kundetyper.

Investeringsforeningen SEBinvest

Hvis forslaget vedtages enten helt eller delvis, bemyndiges bestyrelsen til på et efterfølgende bestyrelsesmøde at etablere de for den fremtidige distribution nødvendige andelsklasser i de afdelinger, hvor medlemmerne har godkendt forslaget. Investorerne i de pågældende afdelinger vil efterfølgende blive opdelt inden for kategorierne rådgivningskunder og porteføljeplejekunder. Opdelingsprocessen vil foregå således, at det som udgangspunkt vil være investorer omfattet af en porteføljeplejeaftale, der overflyttes til en ny, noteret andelsklasse ved en Corporate Action i VP Securities A/S. Rådgivningskunderne vil forblive i den eksisterende fondskode, som også vil forblive noteret på NASDAQ Copenhagen A/S. Flytningen af porteføljeplejekunderne, som vil blive foranlediget af disses eget pengeinstitut, vurderes på baggrund af et forhåndstilsagn fra SKAT ikke at få skattemæssige konsekvenser for de berørte investorer.

I de tilfælde, hvor en afdeling kun opdeles i én andelsklasse uden formidlingsprovision, vil opdelingen ingen konsekvenser have for den enkelte investor, og andelsklassen vil forblive noteret på NASDAQ Copenhagen A/S.

Foreningen vil, når opdelingen er tilendebragt, offentliggøre oplysning herom på www.seb.dk/sebinvest. Opdelingen ventes at finde sted medio juni måned 2017.

Slutteligt vil afdelingsnavnene, såfremt forslaget vedtages, blive tilføjet "AKL" i vedtægterne, jf. lovgivningens bestemmelser herom.

Forslaget skal vedtages af investorerne i de enkelte afdelinger i henhold til bestemmelserne i vedtægternes § 19.

b) Vedtægtsændringer, herunder navneændringer:

Udover ovennævnte tilpasninger af afdelingernes vedtægtsmæssige navne som følge af andelsklasseopdelingen, fremsætter bestyrelsen forslag om følgende øvrige vedtægtsændringer:

i) På foranledning af foreningens distributør fremsættes forslag om ændring af navnene på de tre investeringsplejeafdelinger. Som nye navne foreslås: "Balance Defensiv" (Investeringspleje Kort), "Balance Stabil" (Investeringspleje Mellemlang) og "Balance Vækst" (Investeringspleje Lang). Forslaget begrundes med, at de nye navne i højere grad vil afspejle afdelingernes investeringsstrategi. Forslaget skal vedtages af investorerne i de enkelte afdelinger i henhold til bestemmelserne i vedtægternes § 19.

ii) Såfremt forslaget om opdeling af størstedelen af foreningens afdelinger i andelsklasser vedtages helt eller delvis, jf. ovenfor, foreslås følgende bestemmelse tilføjet § 14, stk. 1, (Metoder til beregning af emissions og indløsningspriser): "*Er en afdeling opdelt i andelsklasser, jf. § 7, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse.*"

iii) På baggrund af den generelle udvikling og et meget lavt fremmøde på foreningens generalforsamlinger gennem de seneste år i forhold til antallet af tilmeldinger foreslås følgende bemyndigelse til bestyrelsen tilføjet bestemmelsen i § 15, stk. 2 (Generalforsamling): "*Bestyrelsen kan dog beslutte, at foreningens generalforsamlinger afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Deltagelse i elektroniske generalforsamlinger finder sted via foreningens hjemmeside.*"

Forslag til nye vedtægter indeholdende de ovenfor beskrevne ændringsforslag kan hentes på foreningens hjemmeside, www.seb.dk/sebinvest, og kan endvidere rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, Bernstorffsgade 50, 1577 København V. Det bemærkes, at vedtægtsændringerne først kan træde i kraft og opdelingen i andelsklasser foretages, når Finanstilsynets godkendelse foreligger.

Ad dagsordenens pkt. 4

Hele bestyrelsen er på valg, jf. vedtægternes § 21, stk. 3. Bjarne Thorup genopstiller ikke. I stedet foreslås Jens Nødskov Pedersen indvalgt i bestyrelsen.

Jens Nødskov Pedersen, som er født i 1964, har en uddannelsesmæssig baggrund som cand.polit.

Jens Nødskov Pedersen er CFO for SEB AG Germany og har derudover ledelsesmæssig erfaring fra SEB Danmark, hvor han har været ansat siden 1997-2016.

Jens Nødskov Pedersen sidder tillige i bestyrelsen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Ad dagsordenens pkt. 5

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab v/statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen, Strandvejen 44, 2900 Hellerup, som foreningens revisor.