

Investeringsforeningen SEBinvest

København, marts 2019

Kære investor

Du indbydes hermed til Investeringsforeningen SEBinvest's ordinære generalforsamling, der afholdes

tirsdag den 9. april 2019, kl. 16.30
i SEB-Huset, Bernstorffsgade 50, 1577 København V.

- 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 en række vedtægtsændringer, jf. [Bilag 1](#) og [Bilag 2](#). "Udkast til vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest"
- 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen**
Hele bestyrelsen er på valg og genopstiller, jf. Bilag 1
- 5. Valg af revisor**
Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, jf. [Bilag 1](#)
- 6. Eventuelt**

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

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

Årsrapporten for 2018 med tilhørende revisionspåtegning, foreningens vedtægter, de fuldstændige forslag mv. vil ligge til forevisning for medlemmerne på foreningens kontor senest 3 uger før generalforsamlingen. Dokumenterne kan endvidere downloades på foreningens hjemmeside, seb.dk/virksomheder-og-institutioner/sebinvest, eller rekvireres ved henvendelse til foreningen.

Ønsker du at deltage, kan adgangskort bestilles på SEBinvest's medlemsportal.

Bemærk venligst, at bestilte adgangskort ikke længere vil blive fremsendt med brevpost.

Adgangskort, som er bestilt via medlemsportalen, vil blive sendt ud elektronisk via e-mail til den e-mailadresse, der er angivet i portalen ved tilmeldingen. Adgangskortet skal medbringes til generalforsamlingen elektronisk på smartphone/tablet eller i printet version.

Hvis du ikke kan deltage, men ønsker at befuldmægtige bestyrelsen eller tredjemand, kan dette ligeledes registreres i medlemsportalen. Tilmeldingsfristen er onsdag den 2. april 2019.

Du kan til enhver tid registrere eller opdatere din e-mailadresse og adgangskode på SEBinvests medlemsportal.

Med venlig hilsen
Investeringsforeningen SEBinvest

Investeringsforeningen SEBinvest

Bilag 1

Bestyrelsens forslag til behandling på Investeringsforeningen SEBinvests ordinære generalforsamling den 9. april 2019, jf. dagsordenens punkt 3, 4 og 5

Bestyrelsens samlede forslag, jf. nedenfor, er sammen med dagsorden og årsrapporten for 2018 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 en række forslag om vedtægtsændringer, som i hovedtræk er gengivet nedenfor. Bestyrelsens samlede forslag til vedtægtsændringer er indarbejdet i Bilag 2, der udgør en integreret del af indkaldelsesmaterialet.

- a) Bestemmelserne i afdelingsprofilerne i vedtægternes § 6 vedrørende de enkelte afdelingers mulighed for at investere i eller indgå som investeringsobjekt for andre af foreningens afdelinger eller andre danske UCITS eller investeringsinstitutter fremstår uensartede på tværs af afdelingerne og mangler helt for andre. Enkelte afdelinger har i dag forbud mod at foretage investeringer i medfør af § 143 i lov om investeringsforeninger mv., hvilket anses for uhensigtsmæssigt.

Bestyrelsen foreslår derfor en generel præcisering af de enkelte afdelingsbeskrivelser, således at det fremover fremgår, om en afdeling enten er investeringsobjekt for andre af foreningens afdelinger, andre danske UCITS m.v., eller selv er en fund-of-funds afdeling, jf. bestemmelserne i § 143 i lov om investeringsforeninger mv. For at en afdeling kan fungere som investeringsobjekt for andre af foreningens afdelinger m.v., skal det af vedtægtsprofilen fremgå, at afdelingen selv maksimalt kan investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS eller investeringsinstitutter.

Således foreslås følgende, ensartede bestemmelse:

"Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.",

med de fornødne sproglige tilpasninger indsat i afdelingernes vedtægtsprofil i stedet for de eksisterende, uensartede eller manglende bestemmelser/hjemmel.

Ovennævnte gælder for afdelingerne

Europa Højt Udbytte AKL, Danske Aktier AKL, Danske Aktier Akkumulerende AKL, Pengemarked, Nordiske Aktier AKL, Kreditobligationer (euro) AKL, Europa Small Cap AKL, Japan Hybrid AKL, Global Tactical Credit (Muzinich) AKL, Global Opportunity AKL, Mellemlange Obligationer, Lange Obligationer, Europa Indeks AKL, Emerging Market Bond Index AKL, Nordamerika Indeks AKL, US High Yield Bonds (Columbia) AKL og US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) AKL.

Afdelingerne **Balance Defensiv AKL, Balance Stabil AKL og Balance Vækst AKL** er selv fund-of-funds afdelinger, og for disse afdelinger gælder 10 pct.-begrænsningen ikke. Fund-of-funds afdelinger må i henhold til § 143 i lov om investeringsforeninger mv. placere op til 20 pct. af formuen i en og samme afdeling under en dansk UCITS eller et investeringsinstitut. Da 20 pct.-begrænsningen gælder på afdelingsniveau, giver bestemmelsen mulighed for investering af op til 20 pct. af formuen i flere af foreningens øvrige afdelinger. For Afdelingerne **Balance Defensiv AKL, Balance Stabil AKL og Balance Vækst AKL's** vedkommende foreslås følgende bestemmelse, med de fornødne sproglige tilpasninger, anvendt fremover:

"Afdelingen kan endvidere inden for sit investeringsområde investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.".

Tidligere referencer i afdelingsbeskrivelserne i vedtægternes § 6 til investeringer efter § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. udgår således og erstattes af ovenstående.

- b) Afdelinger, der ønsker at udnytte adgangen i § 148, stk. 1, jf. LIF § 147, stk. 1, nr. 4, i lov om investeringsforeninger mv. til at placere over 35 pct. af formuen i visse typer af udstedelser skal have vedtægtsmæssig hjemmel hertil. En række af

Investeringsforeningen SEBinvest

foreningens afdelinger har hjemmel hertil. For disse afdelinger foreslås den nuværende bestemmelser herom i afdelingsprofilerne tilpasset Finanstilsynets standardvedtægter, jf. [Bilag 2](#).

Forslaget vedrører afdelingerne **Mellemlange Obligationer, Balance Defensiv AKL, Balance Stabil AKL, Balance Vækst AKL, Lange Obligationer, Pengemarked og US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) AKL**.

Samtidig foretager bestyrelsen en generel ajourføring af Tillæg A til vedtægterne, som foreskriver hvilke typer af udstedelser ovennævnte afdelinger kan placere mere end 35 pct. af formuen i.

- c) For alle afdelinger foreslås markedsbestemmelserne tilpasset i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., jf. [Bilag 2](#).
- d) Bestemmelserne vedr. anvendelse af afledte finansielle instrumenter foreslås opdateret i henhold til Finanstilsynets standardvedtægter med ordlyden:

"Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter."

Vedtægtsændringen gælder for afdelingerne

Europa Højt Udbytte AKL, Mellemlange Obligationer, Danske Aktier AKL, Balance Defensiv AKL, Balance Stabil AKL, Balance Vækst AKL, Lange Obligationer, Danske Aktier Akkumulerende AKL, Pengemarked, Nordiske Aktier AKL, Kreditobligationer (euro) AKL, Europa Indeks AKL, Europa Small Cap AKL, Japan Hybrid AKL, Emerging Market Bond Index AKL, Nordamerika Indeks AKL, Global Tactical Credit (Muzinich) AKL, US High Yield Bonds (Columbia) AKL, US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) AKL, Global Opportunity AKL.

Da ingen af foreningens afdelinger foretager aktieudlån, udgår hjemmel hertil samtidig for afdelingerne

Europa Højt Udbytte AKL, Danske Aktier AKL, Danske Aktier Akkumulerende AKL, Nordiske Aktier AKL, Europa Indeks AKL, Europa Small Cap AKL og Nordamerika Indeks AKL.

- e) Ændring af navn for afdeling **Pengemarked** til **Kort Rente** samt præcisering af afdelingens investeringsprofil: Med udgangspunkt i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1131 af 14. juni 2017 om pengemarkedsforeninger er det vurderingen, at afdelingen ikke kan karakteriseres som en pengemarkedsfond som defineret ved forordningen. Det følger af samme forordning, at betegnelsen "pengemarkedsforening" e.l. ikke må anvendes af afdelinger eller foreninger, der ikke kan karakteriseres som pengemarkedsfonde i medfør af forordningen. Som følge heraf foreslås afdelingens navn ændret til **Kort Rente**. Samtidig foreslås afdelingens vedtægtsprofil præciseret, således at det fremadrettet fremgår, at afdelingen ikke er en pengemarkedsfond som defineret ved forordningen. Forslag til ny vedtægtsprofil fremgår af vedhæftede [Bilag 2](#).
- f) Vedtægternes § 8, stk. 2 og stk. 3, vedrørende lånebestemmelser foreslås opdateret i henhold til ny lovgivning.
- g) Vedtægternes § 20, stk. 4, foreslås fjernet, idet bestemmelsen ikke længere er relevant.
- h) Mindre sproglige tilpasninger og flytninger af bestemmelser, som fremgår af vedhæftede [Bilag 2](#).

Beslutning om vedtægtsændringer træffes i henhold til vedtægternes § 19.

Bestyrelsens samlede forslag til vedtægtsændringer, som kan hentes på www.seb.dk/sebinvest eller rekvireres ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab, er – som nævnt indledningsvis – gengivet i deres helhed i [Bilag 2](#) til dagsordenen, "Udkast til vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest".

Ad dagsordenens pkt. 4

Hele bestyrelsen er på valg, jf. vedtægternes § 21, stk. 3.

Bestyrelsen foreslår genvalg af direktør Carsten Wiggers, direktør Morten Amtrup, direktør Britta Fladeland Iversen, direktør Annette Larsen.

Oplysning om de siddende medlemmers øvrige ledelseshverv fremgår i øvrigt af årsrapporten.

Ad dagsordenens pkt. 5

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Strandvejen 44, 2900 Hellerup, som foreningens revisor.