

# Investeringsforeningen SEBinvest

København, den 11. marts 2016

Kære investor

Som medlem af Investeringsforeningen SEBinvest inviteres du hermed til ordinær generalforsamling

**torsdag den 7. april 2016, 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 følgende:

- 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 fusion af foreningens afdeling Emerging Market Equities (Mondrian) med Investeringsforeningen Wealth Invest afdeling SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) AKL med sidstnævnte som den fortsættende afdeling samt forslag om en række vedtægtsændringer, jf. beskrivelsen i [Bilag 1](#)
- 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**

Årsrapporten for 2015 med tilhørende revisionspåtegning, foreningens vedtægter, de fuldstændige forslag mv. vil ligge til forevisning for medlemmerne på foreningens kontor senest 3 uger før generalforsamlingen. Fusionsdokumenterne med bilag er offentliggjort via NASDAQ Copenhagen A/S den 3. marts 2016. Materialet kan endvidere downloades på foreningens hjemmeside, [www.seb.dk/sebinvest](http://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](http://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.

Du kan også tilmelde dig eller afgive fuldmagt ved at returnere tilmeldingsblanketten henholdsvis fuldmagtsblanketten til Computershare A/S i vedlagte svarkuvert. Husk dato og underskrift. Stemmeret kan kun udøves for andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens ejerbog.

Tilmeldinger til generalforsamlingen skal være Computershare A/S i hænde eller være registreret på foreningens hjemmeside **senest den 31. marts 2016**.

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

Med venlig hilsen  
Investeringsforeningen SEBinvest

# Investeringsforeningen SEBinvest

## Bilag 1

### **Bestyrelsens forslag til behandling på Investeringsforeningen SEBinvests ordinære generalforsamling den 7. april 2016, jf. dagsordenens punkt 3, 4 og 5**

Bestyrelsens samlede forslag, jf. nedenfor, er sammen med dagsorden og årsrapporten for 2015 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](http://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) Fusion af afdeling Emerging Market Equities (Mondrian)** ("Ophørende Afdeling") med afdeling SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) AKL under Investeringsforeningen Wealth Invest med sidstnævnte som den fortsættende afdeling ("Fortsættende Afdeling"). Såfremt forslaget vedtages, vil medlemmerne i den Ophørende Afdeling i forbindelse med ombytningen modtage beviser i andelsklassen AKL SEB Global Emerging Market Equities (Earnest) DKK, som er en andelsklasse i den Fortsættende Afdeling. Bestyrelsen begrundet forslaget med den Ophørende Afdelings lave formueværdi, som grundet en række meget store indløsninger gennem det seneste års tid har nået et så lavt niveau, at den Ophørende Afdelings fortsatte drift, ud fra en omkostningsmæssig betragtning, ikke vurderes at være i medlemmernes interesse. Bestyrelsen i både den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling vurderer, at den formuevækst, den Fortsættende Afdeling vil opleve som følge af en fusion afdelingerne imellem vil være i medlemmernes interesse i såvel den Ophørende som den Fortsættende Afdeling. Samtidig er der for den Fortsættende Afdelings vedkommende fra bestyrelsens side iværksat tiltag med henblik på at styrke den fremtidige performance i form af et skift af den Fortsættende Afdelings nuværende investeringsrådgiver, Earnest Partners LLC, til det anerkendte investeringshus, Hermes Investment Management. Udskiftningen af investeringsrådgiveren betyder samtidig, at den Fortsættende Afdelings vedtægtsmæssige navn på Investeringsforeningen Wealth Invests ordinære generalforsamling foreslås ændret til "SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL", en navneændring, der – såfremt den vedtages – tillige vil blive implementeret for den Fortsættende Afdelings to andelsklasser. Afdelingernes investeringsprofiler er meget lig hinanden, dog således at den Fortsættende Afdeling – til forskel fra den Ophørende Afdeling – har mulighed for at investere op til 20% af formuen i selskaber, som ikke er hjemmehørende i eller har væsentlig eksponering til emerging markets lande. Ud fra en risikomæssig betragtning er begge afdelinger placeret med risikokategoriseringen 6 på den officielle risikoskala. Fusionen foreslås gennemført som en skattepligtig fusion.

Såfremt forslaget vedtages, udgår alle referencer til den Ophørende Afdeling af Investeringsforeningen SEBinvests vedtægter, herunder også den Ophørende Afdelings vedtægtsmæssige investeringsprofil. Derudover vil der, bl.a. som følge af investeringsrådgiverskiftet, blive foretaget ændringer til den Fortsættende Afdelings vedtægtsmæssige investeringsprofil og navn som følge af forslaget. Ændringsforslagene til den vedtægtsmæssige investeringsprofil for den Fortsættende Afdeling er i øvrigt beskrevet i de af bestyrelserne udarbejdede fusionsdokumenter, jf. nedenfor.

Udkast til nye vedtægter for Investeringsforeningen SEBinvest, hvor ovennævnte fusionsafhængige vedtægtsændringer er indarbejdet, kan hentes på hjemmesiden, [www.seb.dk/sebinvest](http://www.seb.dk/sebinvest) sammen med de af bestyrelsen for henholdsvis Investeringsforeningen SEBinvest og Investeringsforeningen Wealth Invest udarbejdede fusionsdokumenter. Fusionsdokumenterne m.v., som tillige kan rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, Bernstorffsgade 50, 1577 København V, indeholder en detaljeret beskrivelse af de nærmere forhold omkring fusionen, herunder information om beregning af ombytningsforhold, skattemæssige oplysninger, forslag til ændring af den vedtægtsmæssige investeringsprofil og navnet for den Fortsættende Afdeling mv. Vedtægter, prospekt og Central Investorinformation for den Fortsættende Afdeling kan hentes på [www.wealthinvest.dk](http://www.wealthinvest.dk).

#### **b) Lovgivningsbestemte vedtægtsændringer**

Udover ovennævnte fusionsafhængige vedtægtsændringer, fremsætter bestyrelsen som følge af implementering af UCITS V-direktivet i Danmark forslag om følgende lovgivningsbestemte vedtægtsændringer:

Da formuekravet på kr. 10 mio. kr. bortfalder for såvel afdelinger som andelsklasser, udgår bestemmelsen "Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 91, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes." af vedtægternes § 18, stk. 4.

# Investeringsforeningen SEBinvest

I henhold til Finanstilsynets reviderede standardvedtægter for investeringsforeninger skal vedtægterne fremadrettet indeholde bestemmelser til sikring af medlemmerne i forbindelse med udskiftning af henholdsvis investeringsforvaltningsselskab og depotselskab. Således foreslås vedtægternes § 23 vedrørende administration udvidet med nyt stk. 3 og 4 med følgende ordlyd:

*"Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.*

*Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab."*

ligesom bestemmelsen i § 26, stk. 2, vedrørende depotselskab foreslås udvidet med ordlyden "... , hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab."

## c) Øvrige vedtægtsændringer

- i) § 6, stk. 1: Ordlyden i første afsnit i vedtægtsprofilen for afdeling Kreditobligationer (euro) foreslås ændret fra "Afdelingen investerer i udenlandske obligationer denomineret i euro eller i andre europæiske valutaer. Afdelingen skal have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 3 og 7 år." til "Afdelingen investerer primært i kreditobligationer denomineret i euro. En mindre del af formuen kan desuden investeres i udstedelser denomineret i andre europæiske valutaer, herunder DKK. Afdelingen skal have en samlet optionsjusteret varighed på mellem 3 og 7 år." Ændringen foreslås foretaget med henblik på at opnå øget fleksibilitet i porteføljen.
- ii) § 18, stk. 1: "...dage..." slettes med henblik på at præcisere, at der er tale om bankdage.
- iii) § 19, stk. 3: Ordlyden "Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses..." foreslås ændret til "Beslutning om ændring af reglerne for en andelsklasses...", idet andelsklasser ikke er beskrevet i foreningens vedtægter.
- iv) § 25, stk. 3: "...jf. dog stk. 4." foreslås slettet.
- v) § 25, stk. 5, 4. afsnit: "...eller andelsklasser..." tilføjes, idet bestemmelsen også er relevant for eventuelle andelsklasser.

Forslag til nye vedtægter indeholdende de ovenfor beskrevne ændringsforslag kan hentes på foreningens hjemmeside, [www.seb.dk/sebinvest](http://www.seb.dk/sebinvest) og kan endvidere rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, Bernstorffsgade 50, 1577 København V.

## Ad dagsordenens pkt. 4

Hele bestyrelsen er på valg, jf. vedtægternes § 21, stk. 3. Den nuværende bestyrelse, der tæller

- Carsten Wiggers (nuværende formand)
- Morten Amtrup
- Britta Fladeland Iversen, og
- Bjarne Thorup

genopstiller.

## Ad dagsordenens pkt. 5

Bestyrelsen foreslår genvalg af

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab v/statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

som foreningens revisor.