

# Børsprospekt

## Investeringsforeningen SEBinvest

### Nordiske Aktier

#### **Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet, og at prospektet indeholder alle væsentlige oplysninger, som kan have betydning for potentielle medlemmer.

København, den 2. april 2008

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEBinvest

---

Henrik Westergaard  
(Bestyrelsesformand)

---

Jens Frederik Jensen  
(Næstformand)

---

Frank Uhrenholt

---

Rolf Norstrand

---

Preben Keil



# Indholdsfortegnelse

Ansvar for prospektet	1
Indholdsfortegnelse	2
Basisoplysninger	3
Investeringsstrategi og -rammer	5
Depotselskab	7
Risikofaktorer	8
Omkostninger og samarbejdsaftaler	9
Udbud og tegning	11
Investeringsforeningsbevisernes rettigheder	13
Beskatning	14
Øvrige oplysninger	15

# Basisoplysninger

## Navn og adresse

Investeringsforeningen SEBinvest  
(herefter kaldet 'Foreningen')  
Landemærket 10  
1119 København K  
Telefon: 70 13 13 26  
E-mail: [info@sebinvest.dk](mailto:info@sebinvest.dk)

## Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT 11.107  
I Erhvervs- & Selskabsstyrelsen:  
CVR nr. 21 00 49 79

## Stiftelse

Foreningen er stiftet den 1. juli 1998 på initiativ af Skandinaviske Enskilda Banken (tidl. Codan Bank) og har for tiden 13 afdelinger:

Afdelingsnavn:	SE nr.:	Stiftelsesdato:
Afdeling 1 – Europa Højt Udbytte	21 31 70 04	1. juli 1998
Afdeling 2 – Mellemlange Obligationer	21 31 68 49	9. november 1998
Afdeling 3 – Europa Stockpicking	11 80 76 15	8. oktober 1999
Afdeling 7 – Danske Aktier	11 80 77 12	8. oktober 1999
Afdeling 8 – Korte Obligationer	11 80 77 20	8. oktober 1999
Afdeling 10 – Vækst Temaer	11 80 75 69	8. oktober 1999
Afdeling 11 – Investeringspleje Kort	11 88 34 19	1. november 2000
Afdeling 12 – Investeringspleje Mellemlang	11 88 33 62	1. november 2000
Afdeling 13 – Investeringspleje Lang	11 88 34 27	1. november 2000
Afdeling 14 – Lange Obligationer	29 38 29 48	3. juli 2006
Afdeling 15 – Danske Aktier Akkumulerende	29 76 33 72	18. oktober 2006
Afdeling 16 – Pengemarked	30 11 15 08	8. oktober 2007
Afdeling 17 – Nordiske Aktier	31 01 95 91	1. februar 2008

Afdelingerne henvender sig til offentligheden.

## Prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt er offentliggjort den 3. april 2008.

## Formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en del-

tager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Foreningen omfatter udbyttebetalende såvel som akkumulerende afdelinger. For udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimums-udlodningen.

## Bestyrelse

Henrik Westergaard, formand Adm. direktør for Sparekassen Østjylland	c/o Sparekassen Østjylland Frankrigsvej 11 8450 Hammel
Jens Frederik Jensen, næstformand Statsautoriseret revisor	Jerichausvej 9 3630 Jægerspris
Frank Uhrenholt Adm. direktør for Faurskov Gods A/S	Teglgårdsparken 106 5500 Middelfart
Rolf Norstrand Direktør i Ejendomsforeningen Danmark	Nørre Voldgade 2 1358 København K
Preben Keil Direktør i Maestro of Information Technologies	Bukkeballevvej 32 2960 Rungsted Kyst

## Administrationselskab

Investeringsforvaltningsselskabet  
SEBinvest A/S  
(herefter kaldet 'Administrator')  
Landemærket 10  
1119 København K  
Telefon 33 76 14 18  
CVR nr. 20 86 22 38  
Direktion: Niels Jørgen Larsen

## Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken A/S  
(herefter kaldet 'Depotbanken')  
Landemærket 10  
1119 København K  
CVR nr. 65 25 91 17

## Revision

Statsautoriseret revisor  
John Ladekarl  
Deloitte  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Investeringsstrategi og -rammer

Afdelingen retter henvendelse til offentligheden.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i en værdipapircentral.

## **Investeringsprofil**

Afdelingens midler investeres i overensstemmelse med reglerne i kapitlerne 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Afdelingen investerer fortrinsvis i nordiske aktier i selskaber, der er hjemmehørende i Norden, har hovedaktiviteten i Norden eller handles på en nordisk børs. Ved Norden forstås Danmark, Sverige, Norge, Finland og Island.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen investere i andre af Foreningens aktieafdelinger eller i andre aktiebaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter jf. § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som er optaget til notering eller handles på markeder, som er i) medlemmer af World Federation of Exchanges eller Federation of European Securities, ii)

beliggende i Den Europæiske Union, iii) godkendt af Finanstilsynet, eller iv) som efter forudgående vurdering er fastsat i vedtægterne.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen investere i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen har indgået en investeringsrådgivningsaftale med SEB A/S vedrørende Afdelingens investeringer, jf. afsnittet "Omkostninger og samarbejdsaftaler".

SEB A/S benytter investeringsrådgivning fra forvaltningsteams i Danmark, Sverige, Norge og Finland med ekspertise på hvert deres lokale, geografiske område. Der er ét team i hvert geografisk område, dog to teams i Sverige.

Strategien tager udgangspunkt i, at hver af de fem teams uafhængigt af hinanden foreslår fem aktier, som hvert team anser for fordelagtige. Eftersom de fem teams analyserer og vurderer markederne uafhængigt af hinanden, kan der være sammenfald i de selskaber, som de fem teams anbefaler. Afdelingen vil som udgangspunkt investere 3-5 pct. af formuen i hver af de i alt op til 25 aktier, som rådgiverne foreslår. Den øvre placeringsgrænse for en enkelt aktie er 10 pct. af Afdelingens formue.

De fem teams kan arbejde med forskellige indgangsvinkler på selskabsanalysen og aktieudvælgelsen.

## **Afdelingens benchmark**

Som Afdelingens benchmark benyttes VINX Top 100.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen må på dækket basis anvende afledte finansielle instrumenter inden for de markeder og værdipapirer, som Afdelingen er godkendt til at investere i, jf. specifikationerne neden for. I forbindelse med brug af afledte finansielle instrumenter må der ikke opstå nogen form for gearing af formuen. Afdelingen må derfor aldrig tage en nettoposition i et afledt finansielt instrument uden dækning ved en tilsvarende likviditetsbeholdning.

### **Aktiebaserede afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan i begrænset omfang anvende aktiebaserede afledte finansielle instrumenter som futures og optioner på aktier eller aktieindeks, som handles på europæiske børser, og som er omfattet af Afdelingens investeringsprofil. Instrumenterne anvendes dog ikke for øjeblikket i Afdelingen.

### **Valutabaserede afledte finansielle instrumenter**

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter baseret på valuta, såfremt Afdelingens nettoposition i hver fremmedvaluta ikke adskiller sig fra, hvad Afdelingen alternativt kunne opnå ved direkte investeringer.

### **Kontanter**

Kontanter må kun forefindes i accessorisk omfang. Afdelingens kontantbeholdning må således ikke overstige, hvad der skønnes at være nødvendigt i forhold til de daglige forretninger. En kontantandel på over 10% i mere end 5 dage kræver direktionens godkendelse. Kontantkonti, inklusive marginindsbud, må maksimalt udgøre 20% af Afdelingens samlede formue.

# Depotselskab

Foreningen har indgået en depotaftale med Depotbanken, et datterselskab af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), om forvaltning og opbevaring af Foreningens værdipapirer og likvide midler. Depotaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

## **Depotbankens forpligtelser**

Depotbanken påtager sig i henhold til den indgåede aftale at modtage Foreningens værdipapirer i depot i Depotbanken. Depotbanken kan dog lade udenlandske værdipapirer bero i depot i en udenlandsk bank eller forvaltnings-selskab.

Som et led i depotfunktionen skal Depotbanken føre konti for Foreningen, herunder tillige konti i udenlandsk valuta i forbindelse med køb og salg af aktiver i fremmed mønt og dertil knyttede posteringer af renter, udbytter og aftaleomkostninger.

Depotbanken skal i forbindelse med afståelse af Foreningens værdipapirer og øvrige aktiver påse, at salgssummen indbetales til Depotbanken, og at betaling af værdipapirer og øvrige aktiver, der erhverves for Foreningen midler, kun finder sted mod levering af disse til Depotbanken.

Depotbanken skal endvidere påse, at værdipapirer, der handles på en fondsbørs eller handles på et andet reguleret marked, såfremt de handles uden for fondsbørsen eller markedet, handles til

samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på fondsbørsen eller det regulerede marked. Depotbanken skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre værdipapirer sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel ogandel.

Aktieudbytter, renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depotbanken, ligesom Depotbanken også indkræver tilbageholdt udbytte- og renteskat og forestår udbetalingen af udbytte m.v.

I øvrigt henvises til Depotbankens forpligtelser i henhold til § 106 i lov om finansiel virksomhed.

## **Vederlag**

For Afdelingen er der aftalt et gebyr for indeværende år på 0,05% for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring. Gebyret genforhandles årligt i december og beregnes primo måneden af kursværdien og opkræves halvårligt.

Herudover betales gebyr til dækning af udenlandske handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf-tale.

For danske værdipapirer registreret i Værdipapircentralen bliver konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte og kapitaludvidelse for aktier og investeringsforeningsbeviser betalt af aktieselskaberne og/eller investeringsforeningerne.

# Risikofaktorer

Værdien af Afdelingens beviser er afhængig af kursudviklingen i de værdipapirer, som Afdelingen investerer i. Da Afdelingen skal være investeret i aktier eller aktiebaserede instrumenter, vil der kunne forekomme store udsving i bevisernes værdi. Afdelingens risikoprofil er således høj, og investorer bør anlægge en tidshorisont på 3 til 5 år ved køb af Afdelingens beviser.

Bemærk, at historiske afkast og udtrykte forventninger til markedet ikke er nogen garanti for fremtidigt afkast. Investering i Afdelingens beviser er ikke omfattet af nogen form for garanti.

Værdien af Afdelingens beviser påvirkes bl.a. af følgende faktorer:

## **Udsving på værdipapirmarkedet**

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold og de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af Afdelingens beviser. De samlede udsving er formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere markeder og mange selskaber.

## **Valutarisiko ved investering i udlandet**

Hovedparten af formuen vil være investeret i udenlandske værdipapirer. Værdien i danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne i forhold til danske kroner. Kursudsvingene på valuta kan være betydelige afhængigt af de politiske og økonomiske relationer mellem landene og regionerne. Den danske krone er knyttet til euroen, hvorfor der føres en pengepolitik og valutapolitik, som skal sikre stabile kurser mellem de to valutaer. I forhold til alle øvrige valutaer er det principielt det frie marked, som sætter kursforholdet, og det kan give store forskydninger i kursrelationerne. Valutarisikoen er normalt udækket.



# Omkostninger og samarbejdsaftaler

## Investeringsrådgiver

Administrator har som led i forvaltningen af Afdelingen valgt at indgå en investeringsrådgivningsaftale med:

Skandinaviska Enskilda Banken A/S  
(herefter forkortet 'SEB A/S')  
Landemærket 10  
1119 København K  
CVR nr. 65 25 91 17

SEB A/S, der er et datterselskab af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) og koncernforbundet med Depotbanken, er primært beskæftiget med kapitalforvaltning for institutionelle og private investorer.

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal SEB A/S vejlede og rådgive Administrator med hensyn til placeringen af Afdelingens midler. Administrator bærer det fulde ansvar over for Foreningen for enhver disposition, Administrator foretager i henhold til Administrationsaftalen, herunder også for, at de på vegne af Afdelingen indkøbte værdipapirer opfylder placeringskravene og de af bestyrelsen fastsatte retningslinier, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

SEB A/S har alene en rådgivningsfunktion over for Administrator og kan således ikke disponere på vegne af Administrator, Foreningen eller Foreningens Afdelinger.

SEB A/S forpligter sig som rådgiver til

- 1) at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til,

lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., pensionsafkastbeskatningsloven og aktieavancebeskatningsloven,

- 2) at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingernes prospekter samt øvrige af bestyrelsen fastsatte retningslinier og
- 3) at følge udviklingen i de værdipapirer, Foreningens Afdelinger har investeret i/kan investere i og løbende holde Administrator underrettet herom.

Investeringsforslag fra SEB A/S vedrørende Afdelingens investeringer kan først effektueres, når de er godkendt af en godkendelsesberettiget medarbejder i Administrator.

Administrator kan gøre krav gældende mod SEB A/S efter den til enhver tid gældende lovgivning for forhold omkring rådgiveransvar samt mangelfuld eller fejlagtig rådgivning. Det bemærkes dog, at SEB A/S ikke er ansvarlig for, at Afdelingen som følge af udviklingen i markedsforholdene lider tab på værdipapirer indkøbt af Administrator efter rådgivning eller oplysninger fra SEB A/S, eller at disse ikke opfylder de forventninger, der måtte være stillet til værdipapirerne, medmindre der foreligger fejl eller forsømmelser fra SEB A/S' side.

Rådgivningsaftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne.

### **Vederlag**

SEB A/S oppebærer i 2008 et vederlag for ovennævnte rådgivningsydelser på 1,00% af Afdelingens gennemsnitlige formue.

### **Market Making**

Skandinaviska Enskilda Banken A/S (herefter kaldet 'Market Maker')  
Landemærket 10  
1119 København K  
CVR nr. 65 25 91 17

Foreningen har indgået en aftale med Market Maker, et datterselskab af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), om at Market Maker i bl.a. Københavns Fondsbørs' handelssystemer løbende stiller priser i de under Foreningen oprettede afdelingers investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med Foreningens beviser. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

### **Vederlag**

Market Maker modtager for sine ydelser i henhold til denne aftale et månedligt vederlag på kr. 20.000, der betales månedsvis bagud. Vederlaget fordeles på afdelingerne efter deres respektive formues størrelse.

### **Handelsaftale**

Foreningen har ved Administrator indgået en aftale med SEB A/S om eksekvering af handelsordrer på vegne af Foreningens Afdelinger. Endvidere udfører SEB A/S visse administrative arbejdsopgaver på vegne af Foreningen.

### **Vederlag**

For ovennævnte ydelse betaler Afdelingen SEB A/S 0,20% i kurtage for handel i aktier.

### **Samarbejds- og formidlingsaftale**

Til varetagelse af markedsføringsaktiviteter m.v. har Administrator på vegne af Foreningen indgået en aftale med SEB A/S.

Aftalen, der kan opsiges af begge parter med 1 måneds varsel til udgangen af en kalendermåned, omfatter følgende ydelser:

- 1) Udformning af annoncekampanjer i aviser, blade m.v.,
- 2) tilladelse til at Foreningen kan informere via SEB A/S' hjemmeside,
- 3) opsøgning og servicering af eksterne distributører,
- 4) hjælp til afholdelse af investormøder m.v. og
- 5) udarbejdelse af diverse brochuremateriale, salgsmateriale m.v.

### **Vederlag**

SEB A/S' vederlag for ovennævnte ydelser er i 2008 for Afdelingens vedkommende aftalt til et rammebeløb, der ikke må overstige 0,25% af Afdelingens gennemsnitlige formue.

### **Årlige Omkostninger i Procent**

Afdelingen har en skønnet ÅOP på 2,50%. ÅOP beregnes ud fra de årlige handels- og administrationsomkostninger, samt de maksimale emissions- og indløsningsomkostninger fordelt over syv år.

# Udbud og tegning

Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige og negotiable.

Ved flytning fra én afdeling i Foreningen til en anden afdeling i Foreningen opkræves normalt gældende indløsningsfradrag og emissionstillæg. Hertil kommer eventuelle handelsomkostninger i medlemmets eget pengeinstitut.

Investeringsforeningsandelene udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut, Foreningen eller Depotbanken, noteres på navn i Foreningens bøger.

## **Tegning/emission af investeringsforeningsandele**

Investeringsforeningsandelene udbydes i tegning fra 7. til 17. april 2008 (begge dage inkl.) til kurs 102,50 franko. Betaling erlægges den 23. april 2008 mod registrering i Værdipapircentralen (VP). Beviserne kan tegnes gennem SEB A/S på medfølgende tegningsblanket.

Herefter udbydes andelene i løbende emission hos Depotbanken.

De udbudte investeringsforeningsandele udstedes gennem VP i multipla à kr. 100.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

I Afdelingen kan der efter bestyrelsens beslutning i perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. Foreningens vedtægter.

## **Emissionspris og betaling**

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

Hvor bestyrelsen har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved at dividere Afdelingens formue, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår, samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, som anført nedenfor.

Emissionsprisen tillægges et beløb på indtil 2,50% til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere og garantier af emissionen.

De med emissionen skønnede omkostninger som ovenfor anført er fordelt som anført i tabel 1 på omstående side.

Tabel 1: Emissionsomkostninger (pct.)

Administration	0,00
Vederlag til formidlere	2,00
Depotselskabsfunktioner	0,00
Markedsføring	0,00
Omkostninger ved køb af værdipapirer	0,50
<b>I alt</b>	<b>2,50</b>

Betaling erlægges ved tegningen hos Depotbanken, og sker mod registrering af investeringsforeningsandele på tegnerens konto i VP.

### **Indløsning af investeringsforeningsandele**

På et medlems forlangende skal Foreningen indløse medlemmets andele i Afdelingen. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af indtil 0,50% af indløsningsprisen til dækning af de med indløsningen nødvendige omkostninger.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter at Foreningen har realiseret de for indløsningen af andelene nødvendige aktiver, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

Såfremt andele i obligationsafdelinger og udbyttebetalende aktieafdelinger, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, tegnet i perioden medio januar

og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte, samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen. Der fradrages udgifter ved salg af værdipapirer samt nødvendige omkostninger ved indløsning som ovenfor anført.

Intet medlem har pligt til at lade sine investeringsforeningsandele indløse.

### **Offentliggørelse**

Emissions- og indløsningspriser oplyses dagligt ved henvendelse til Foreningen, Administrator eller Depotbanken. Indre værdi offentliggøres dagligt i OMX' officielle kursliste samt på [sebinvest.dk](http://sebinvest.dk).

### **Bevisudstedende institut**

Skandinaviska Enskilda Banken A/S  
Landemærket 10  
1119 København K  
CVR nr. 65 25 91 17

### **Aktiebogfører**

Aktiebog Danmark A/S  
Kongevej 118  
2840 Holte

### **Fondskode**

Afdelingens fondskode er:  
DK0060130235.

### **Børsnotering**

Afdelingen optages til notering på OMX Den Nordiske Børs København. Første noteringsdag er 25. april 2008.

# Investeringsforeningsbevisernes rettigheder

## **Udlodning i Nordiske Aktier**

Udbytte udbetales én gang årligt via medlemmets konto i det kontoførende institut efter generalforsamlingens nærmere beslutning.

Afdelingen foretager efter fradrag af administrationsomkostninger udlodning i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning om udlodningspligtige beløb, der opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

## **Ordinær generalforsamling**

Foreningens ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

## **Stemmeret**

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne, har hentet adgangskort på Foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine investeringsforeningsandele. Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

De beføjelser, der udøves af Foreningens generalforsamling, tilkommer på generalforsamlingen en Afdelings medlemmer for så vidt angår:

- 1) godkendelse af Afdelingens årsregnskab,
- 2) ændring af vedtægternes regler for anbringelse af Afdelingens formue,
- 3) Afdelingens opløsning, fusion eller spaltning og
- 4) andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen.

Stemmeretten kan udøves for de investeringsforeningsandele, der mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i Foreningens bøger.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

## **Opløsning/fusion af Afdelingen**

Til vedtagelse af beslutning om Afdelingens opløsning eller fusion kræves, at mindst halvdelen af Afdelingens samlede formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer. Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer 2/3 af de afgivne stemmer for forslaget om at opløse eller fusionere Afdelingen, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst 3 ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

# Beskatning

Afdelingen beskattes ikke selvstændigt. Udlodning og kursavancer på investeringsforeningsandele beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

## **Private midler (ej pensionsmidler)**

Udbytter fra Afdelingen fratrækkes 28% acontoskat (gældende sats).

Årets udbytter samt kursværdien af investeringsbeviser ultimo indberettes til SKAT. Skattemyndighederne har derfor de nødvendige oplysninger til at beskatte dit udbytte korrekt.

Avance ved salg af Afdelingens beviser beskattes som aktieindkomst.

Tab ved salg af beviser kan fratrækkes i årets gevinster på børsnoterede aktier samt udbytter fra disse. Tab, som ikke fuldt ud kan fratrækkes i året, kan fratrækkes i de følgende års gevinster på børsnoterede aktier samt udbytte fra disse.

Du skal selv sørge for, at opgøre din skattepligtige avance til selvangivelsen, idet disse oplysninger ikke automatisk indberettes.

Børn og unge under 18 år kan også investere i investeringsbeviser. Der gælder dog særlige regler for beskatning af henholdsvis udbytter og avancer, som du skal være opmærksom på.

## **Pensionsmidler**

Investering i Afdelingens beviser gennem en kapitalpension, en ratepension eller en selvpension beskattes selvstændigt og er selvangivelsen uvedkommende.

Udbytterne af dine investeringsbeviser sættes ind på pensionskontoen uden fradrag af acontoskat. Det samlede afkast (såvel realiserede som urealiserede) beskattes med 15%. Et evt. underskud fra tidligere år overføres til senere år.

## **Selskaber**

Udbyttet udbetales med et fradrag af 28 pct. à conto skat. Udbyttet kan dels bestå af en skattefri del, en del, der alene medregnes med 66 pct. og en del, der medregnes fuldt ud i selskabsindkomsten.

For selskaber gælder en 3-års regel, der betyder, at kursavancer realiseret inden for 3 år beskattes, mens avance på beviser, der først sælges efter 3 års ejertid, er skattefri.

Tab, der er realiseret efter 3 års ejertid, er ikke fradragsberettigede. Realiseres et tab før 3 års ejertid, kan tabet modregnes i kursavancer på aktier og aktiebaserede investeringsbeviser, der er ejet i mindre end 3 år. Et realiseret nettotab før 3 års ejertid kan fremføres uden tidsbegrænsning, hvis tabet er realiseret i 2002 eller senere.

# Øvrige oplysninger

## Års- og halvårsrapport

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i kapitel 10 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. og i øvrigt efter de retningslinier, der er fastsat af Finanstilsynet.

Foreningens/Afdelingens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder Foreningen en årsrapport bestående af en samlet beretning for Foreningen og et årsregnskab bestående af resultatopgørelse og balance med noter for hver afdeling. Seneste års-

rapport og Foreningens vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator eller Foreningen eller kan hentes på [sebinvest.dk](http://sebinvest.dk). Rapporten offentliggøres tillige via OMX.

Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

Foreningen udarbejder tillige hvert år en ikke-revideret halvårsrapport pr. 30. juni, der offentliggøres inden udgangen af august måned via OMX. Halvårsrapporten kan i lighed med årsrapporten hentes via internet.

---

## Administration

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet vil ikke overstige 2,50% af den højeste formueværdi i Afdelingen inden for regnskabsåret.

Tabel 2: Afdelingens vederlag

Vederlag (tkr.)	Budget 2008
Bestyrelse	25
Administrator	50
SEB A/S	583
Finanstilsynet	4

(Opgørelsen inkl. ikke handelsomkostninger, vederlag til VP, Depotbank og Market Maker, revision og diverse kontorholdsomkostninger m.v.)

---

## Tilsynsførende myndighed

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74A, 1850 Frederiksberg C  
Telefon: 33 55 82 82  
Telefax: 33 55 82 00  
Internet: [finanstilsynet.dk](http://finanstilsynet.dk)