

# Prospekt

## Investeringsforeningen Alternativ Invest

### Afdeling 3 - OMNI Aktieafkast

#### **Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved

1. at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og
2. at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer som defineret ved prospektbekendtgørelsens § 4, nr. 7, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 7. juli 2014

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alternativ Invest

Carsten Wiggers  
(Bestyrelsesformand)

Britta Fladeland Iversen

Morten Amtrup

Preben Keil

# Indholdsfortegnelse

<b>Afsnit</b>	<b>side</b>
Ansvar for prospekt	1
Indholdsfortegnelse	2
Basisoplysninger for Foreningen	3
Depotselskab	6
Investeringsprofil- og strategi	9
Risikofaktorer- og rammer	10
Omkostninger og samarbejdsopgaver	14
Udbud og tegning	17
Andelens rettigheder	19
Skatteforhold	21
Øvrige oplysninger	23
Bilag: Foreningens vedtægter	25

# Basisoplysninger om Foreningen

## Navn og adresse

Investeringsforeningen Alternativ Invest (herefter kaldet "Foreningen")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon: 33 28 28 28

E-mail: [sebinvest@seb.dk](mailto:sebinvest@seb.dk)

## Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT 11.165

I Erhvervs- & Selskabsstyrelsen:

CVR nr. 29 93 81 64

## Stiftelse

Foreningen er stiftet den 4. oktober 2006 af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest

A/S og har for tiden følgende afdelinger:

Navn på afdelinger	SE - nr.	Stiftelsesdato
Afdeling 2 – OMNI Renteafkast	31 03 18 85	18. februar 2010
Afdeling 3 – OMNI Aktieafkast	33 46 09 37	10. november 2011

## Fondskode

Afdeling 2 – OMNI Renteafkast: ISIN DK00060213791

Afdeling 3 – OMNI Aktieafkast: ISIN DK00060403061

## Formål

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jf. vedtægternes § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov nr. 597 af 12. juni 2013 (tidligere kapitel 13 og 14 i lov nr. 456) om investeringsforeninger mv., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

## Prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt er offentliggjort den 11. juli 2014 sammen med revideret central investorinformation.

Såvel prospekt som central investorinformation kan downloades på [www.seb.dk/SEBinvest](http://www.seb.dk/SEBinvest).

Prospektet indeholder tillige Foreningens vedtægter. Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendes til Finanstilsynet i Danmark i henhold til § 102 i Lov om investeringsforeninger m.v. Andelene i Investeringsforeningen Alternativ Invest, Afdeling OMNI aktieafkast (herefter "Afdelingen") må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Prospektets oplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller skattemæssige forhold. Investorer opfordres til at søge bistand herom hos egen investerings- og skatterådgiver.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem det danske prospekt og eventuelle oversatte versioner heraf gælder den danske udgave. Medmindre andet er anført, henvises der altid til dansk lovgivning i prospektet.

### **Bestyrelse**

<b>Navn</b>	<b>Bopæl</b>
Carsten Wiggers, formand Adm. direktør, LR Realkredit A/S	Dampfærgevej 12, 3. 2100 København Ø
Morten Amtrup Direktør, Cand Oecon	Vilvordevej 52 2920 Charlottenlund
Preben Keil Direktør, Maestros of Information Technologies	Bukkeballevvej 32 2960 Rungsted Kyst
Britta Fladeland Iversen Direktør, Statsautoriseret Revisor	Arrenakkevej 20B 3300 Frederiksværk

### **Bestyrelsens ret til ændringer**

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

### **Investeringsforvaltningsselskab**

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (herefter kaldet "Administrator")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon: 33 28 14 00

CVR nr. 20 86 22 38

FT-nr.: 17.107

Direktion: Jens Lohfert Jørgensen (adm.)  
Niels Jørgen Larsen

### **Revision**

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

CVR nr. 33 77 12 31

**Depotselskab**

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige  
(herefter kaldet 'Depotselskabet')

Bernstorffsgade 50  
1577 København V  
CVR nr. 19 95 60 75

**Tilsynsførende myndighed**

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Telefon: 33 55 82 82  
Internet: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)

**Investeringsrådgiver og distributør**

OMNI Fondsmæglerselskab A/S (herefter kaldet "OMNI")  
Sankt Annæ Plads 13, 3.  
1250 København K  
CVR nr. 31 28 21 01

**Aktiebogfører**

Computershare A/S  
Kongevej 118  
2840 Holte

# Depotselskab

Foreningen har indgået en depotselskabsaftale med Depotselskabet om forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter og likvide midler. Depotselskabsaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

## **Depotselskabets forpligtelser**

Depotselskabet påtager sig i henhold til den indgåede depotselskabsaftale at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot i Depotselskabet. Depotselskabet kan dog lade udenlandske finansielle instrumenter bero i depot i en udenlandsk bank eller forvaltningsselskab.

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

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

Depotselskabet skal endvidere påse, at finansielle instrumenter, 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 omsætningsens størrelse taget i betragtning, kunne opnås på fondsbørsen eller det regulerede marked. Depotselskabet skal tillige sikre sig, at køb og salg af andre finansielle instrumenter sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel og vandel.

Aktieudbytter, renter af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer indkræves af Depotselskabet, ligesom Depotselskabet også indkræver tilbageholdt udbytte- og renteskat, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og hvor beløbet kan tilbagesøges, samt forestår udbetalingen af udbytte m.v. I øvrigt henvises til Depotselskabets kontrolopgaver i henhold til § 106, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed.

## **Vederlag**

For Afdeling 3: OMNI Aktieafkast er der aftalt et gebyr for indeværende år på 0,05% p.a. for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring af udenlandske aktier. Gebyret, der genforhandles årligt i december, beregnes af kursværdien primo hver måned og opkræves halvårligt.

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

For danske finansielle instrumenter herunder danske investeringsforeningsandele registreret i VP Securities A/S (herefter "VP") bliver konto- og fondskodegebyr samt gebyr for meddelelse om udbytte og kapitaludvidelse for aktier og investeringsforeningsandele betalt af aktieselskaberne og/eller investeringsforeningerne.

# Investeringsprofil og -strategi

Afdeling 3 – OMNI Aktieafkast (herefter kaldet "Afdelingen") retter henvendelse til offentligheden.

De typiske investorer vil være privatpersoner, selskaber og fonde med en investeringshorisont på mindst 3 år. Investor skal være risikovillig jf. afdelingens risiko/afkast profil, som er opgjort til 6 på en risiko/afkastskala fra 1 til 7 jf. afdelingens Central investorinformation.

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

## **Investeringsprofil**

Afdelingen investerer primært i aktivt forvaltede aktiebaserede foreninger, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. § 143 (tidligere 124) i lov om investeringsforeninger m.v.

Med henblik på at opnå lave omkostninger kan afdelingen ligeledes investere i indeksbaserede foreninger, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. § 143 (tidligere 124) i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen skal have en global investeringsstrategi.

Maksimalt 20 % af afdelingens formue må investeres i en og samme forening, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. § 154 (tidligere 135) i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i pengemarkedsinstrumenter, jf. § 139 (tidligere) 120 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikostyringsformål.

## **Investeringsstrategi**

Afdelingen har en global investeringsstrategi. Der investeres løbende i minimum 6 aktiefonde der investeres i forskellige regionale områder og/eller med forskellige strategier.

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktive aktiefonde, som forventes at kunne skabe et merafkast i forhold til det marked, som fondene investerer i. Investeringerne foretages på baggrund af afkastanalyser og konkrete investeringsforslag fra OMNI Afdelingens rådgiver.

På markeder, hvor det er vanskeligt at skabe merafkast i forhold til omkostningerne, kan der vælges at investere i indeksbaserede fonde.

Afdelingens valutaeksponering vil som hovedregel være udækket.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen investere i pengemarkedsinstrumenter herunder i indskud i pengeinstitutter. Herudover kan der i accessorisk omfang være kontanter i afdelingen.

Afdelingen kan i forbindelse med risikostyringen gøre brug af afledte finansielle instrumenter. Til styring og afdækning af aktierisiko anvendes futures og til styring og afdækning af valutarisiko anvendes valutaterminer og/eller valutaswaps.

### **Benchmark**

Afdelingen har intet benchmark, men benytter "MSCI Verden (net i DKK)" som referenceindeks.

### **Lån**

Foreningen har opnået Finanstilsynets tilladelse til at optage lån for op til 10% af formuen til brug for midlertidig finansiering af indgåede handler. Foreningen forventes at gøre brug heraf i enkeltstående tilfælde og meget kortvarigt.

### **Socialt ansvar**

Gennem Administrator samarbejder Afdelingen med SEB-koncernen om at sikre, at de virksomheder, som Afdelingen investerer i, har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet. Hensigten med samarbejdet er at kunne følge FN's generelle principper for ansvarlige investeringer (PRI=Principles of Responsible Investments).

Afdelingen vil som følge af samarbejdet modtage lister over selskaber, som ikke opfylder de internationale konventioner for så vidt angår miljøforhold, menneskerettigheder og korrupsion m.v. med udgangspunkt i følgende konventioner:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

På baggrund af listerne udarbejdes en liste over selskaber, som Afdelingen ikke må investere i (SEBs udelukkelsesliste). Listen offentliggøres på Foreningens hjemmeside.

De øvrige selskaber, som i henhold til undersøgelserne ikke opfylder en eller flere af konventionerne ovenfor optages på en intern observationsliste. Gennem SEB og deres samarbejdspartner søges der løbende dialog med nogle af disse virksomheder med henblik på, at de konkrete problematiske forhold bringes til ophør.

Afdelingen kan investere i fonde fra andre foreninger end administreret af Administrator, som har en politik for socialt ansvar, som afviger fra ovenstående.

### **Rådgivning**

Afdelingen har indgået en investeringsrådgivningsaftale med OMNI Fondsmæglerselskab A/S vedrørende Afdelingens investeringer.



# Risikofaktorer- og rammer

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i andele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Historiske afkast kan ikke anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Andele i afdelingen kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Afhængigt af hvilke aktivtyper afdelingen foretager sine investeringer i vil den være særligt eksponeret mod forskellige typer af risici..

Afdelingens risikoprofil er sammensat af markedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko. Nedenfor gennemgås de typer af risici, som er relevante for Afdelingen.

## Markedsrisiko

Ved alle former for investeringer er der en naturlig risiko for, at værdien ændres løbende. Mange faktorer påvirker prissætningen af de finansielle instrumenter. Det kan være den økonomiske udvikling i samfundet, eller hos den enkelte virksomhed eller udsteder af de finansielle instrumenter. Men det kan også være ændringer i penge- og finanspolitikken eller ændringer i forventningerne til inflationen.

Porteføljens afkastudsving bliver målt ved standardafvigelsen. Vurderet på standardafvigelsen for en kombination af afkastet for Afdelingen og referenceindekset vil Afdelingen på en skala fra 1 til 7, og hvor 7 er høj risiko med typisk højt afkast, være til kategori 6.

Risikokategori	Årlige afkastudsving i procent (standardafvigelse)
7	Større end 25
6	15 – 25
5	10 – 15
4	5 – 10
3	2 – 5
2	0,5 – 2
1	Mindre end 0,5

Placeringen på skalaen kan ændre sig med tiden, da de historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af afdelingens fremtidige værdiansættelse.

Markedsrisikoen opgøres på mange måder herunder som rente-, aktie- og valutarisiko.

### *Markedsrisiko forbundet med obligationer og pengemarkedsinstrumenter (renterisiko)*

Rentemarkederne, inklusiv obligationsmarkederne, påvirkes af de generelle økonomiske vilkår i samfundet, herunder især forventningerne til inflationsudviklingen. Hertil kommer mere specifikke forhold hos udstederne, herunder evnen til at indfri forpligtigelserne. Kursudsvingene på obligationsmarkederne er typisk mindre end på aktiemarkedet og er ikke nødvendigvis samtidige. Afdelingen har ikke eller kun i begrænset omfang renterisici.

### *Markedsrisiko forbundet med aktier (aktierisiko)*

Afdelingen investerer primært i aktier. Der vil derfor kunne forekomme store udsving i andelenes værdi. Det skyldes, at bevægelserne på aktiemarkederne ofte kan være større - i såvel positiv som negativ retning - end tilfældet er på rentemarkederne.

Aktiemarkederne påvirkes af både selskabsspecifikke forhold samt de generelle økonomiske og politiske vilkår. Udsvingene i kurserne kan til tider være voldsomme, hvilket vil afspejles i værdifastsættelsen af afdelingens andele. Aktierisikoen bliver formindsket en del ved at investeringerne er spredt på flere lande, sektorer og mange selskaber.

#### *Markedsrisiko valuta (valutarisiko)*

Afdelingen vil investere hovedparten af formuen i finansielle instrumenter med en anden valuta end danske kroner. Værdien af investeringen omregnet til danske kroner er derfor afhængig af udviklingen i valutakurserne.

Kursudsvingene på valuta kan være betydelig afhængig 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. Dette er dog ingen garanti for, at der ikke i fremtiden kan ske forskydninger mellem den danske krone og euroen.

I forhold til alle øvrige valutaer er det principielt det frie marked, som sætter kursforholdet, og det kan give store forskydninger i kursrelationerne.

Valutarisikoen i afdelingen er normalt udækket.

#### **Kredit og modpartsrisiko**

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en skyldner (debitor) ikke kan leve op til sin betalingsforpligtelse. Debitor kan være udsteder, direkte handelsmodpart, eller modpart i forbindelse med afvikling.

#### *Udstederrisiko*

En udsteders kreditværdighed (solvens eller villighed til at betale) kan blive forringet. Udstedere af aktier og udstedere af fondsandele vil normalt blive vurderet ud fra forventninger til deres evne til at skabe afkast og dermed løbende eller på sigt til at give udbytte. Men i modsætning til investeringer direkte i obligationer er der ikke en juridisk forpligtelse til løbende renter og indfrielse af hovedstol.

Kreditrisiko på udsteder er derfor primært relateret til obligationer. Udstederens kreditrating kan her bruges som benchmark. Obligationer udstedt af en udsteder med en lav rating er generelt anset som værende obligationer med en høj kreditrisiko samt højere sandsynlighed for misligholdelse end de obligationer, der er udstedt af en udsteder med en højere rating. Hvis en udsteder af obligationer kommer i økonomiske vanskeligheder, kan det berøre værdien af obligationerne (værdien kan i værste fald blive reduceret til nul) og betalingerne i medfør af disse obligationer (betalingerne kan helt ophøre).

#### *Modpartsrisiko*

Handler med f.eks. afledte finansielle instrumenter direkte med en modpart (OTC-handler) indebærer, at afdelingen bliver eksponeret til risici, der relaterer sig til modpartens kreditværdighed og dennes evne til at opfylde betingelserne i de indgåede kontrakter. Ved en OTC-handel har afdelingen derfor en risiko for, at modparten ikke opfylder sine forpligtelser under den pågældende handel.

I tilfælde af at Afdelingen anvender afledte finansielle instrumenter direkte med en modpart skal modpartsrisikoen minimeres ved bl.a. at indgå netting-aftaler.

### *Afviklingsrisiko*

Afviklingsrisiko, er risikoen for, at en handelsmodpart ikke leverer det handlede aktiv eller afregningsbeløb til Afdelingen i forbindelse med afviklingen af en handel. Risikoen er lille eller ofte ikke eksisterende, da afviklingen af et finansielt instrument sker via et afviklingssystem for finansielle instrumenter med levering mod betaling.

### **Likviditetsrisiko**

Ved likviditetsrisiko forstås risikoen for, at et instrument eller et afledt instrument ikke kan handles til rette tid og pris grundet lav eller ingen aktivitet på det relevante marked.

Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammen-brud på fondsbørser og andre regulerede markeder. Endvidere kan der være likviditetsrisiko forbundet med instrumenter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingen må højst investere 10 pct. af Afdelingens formue i instrumenter, bortset fra indskud i kreditinstitutter, der ikke er optaget til notering eller handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

### **Gearingsrisiko**

Ved gearingsrisiko forstås bestyrelsen den risiko, der knytter sig til investering for lånte midler og/eller udækkede investeringer i afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har ikke tilladelse til at foretage gearing ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Foreningen har i henhold til vedtægterne og på vegne af Afdelingerne fået Finanstilsynets tilladelse til at optage kortvarige lån i forbindelse med afvikling af handler eller i forbindelse med større indløsninger. Samlet set må lånene ikke overstige 10 procent af Afdelingens formue. Der vil således ikke blive benyttet fremmedfinansiering til andre former for investering, og bestyrelsen har derfor ikke fastsat yderligere rammer for fremmedfinansiering.

### **Geografisk risiko**

Investeringer i et begrænset geografisk område kan betyde en højere gennemsnitlig risiko som følge af en højere grad af koncentration, mindre markedslividitet, eller større følsomhed til ændringer i markedssituationen.

Investeringer i emerging markets er ofte mere volatile end investeringer i etablerede markeder. Emerging market økonomier og deres finansielle markeder kan fra tid til anden blive ramt af markeds mistillid som følge af politiske forhold, manglende effektive institutioner til styring af penge- og finanspolitik, valutaforhold, skatteopkrævning etc. Nogle lande kan tillige være præget af korrupsion og generel politisk mistro, som kan føre til pludselig ændrede markedsvilkår herunder nationaliseringer eller særbeskatning af gevinster. Afdelingen investeringspolitik ved udvælgelsen af Emerging Market fonde vil så vidt muligt holde investeringerne i de mest risikable lande på et minimum.

Afdelingen har en global strategi og har derved begrænset den geografiske risiko.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Når Afdelingen anvender afledte finansielle instrumenter, påtager den sig en risiko svarende til markedseksposeringen på de underliggende instrumenter. Udviklingen i de underliggende instrumenter vil således påvirke værdien af de afledte finansielle instrumenter i enten positiv eller negativ retning. Eftersom anvendelsen af afledte finansielle instrumenter alene kan ske på dækket basis, tager afdelingen ikke nogen gearingsrisiko. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan derimod indebære en modparts- og kreditrisiko for afdelingen.

### **Indskud i kreditinstitutter**

Afdelingen kan foretage indskud i et kreditinstitut på op til 10 pct. af afdelingens formue eller have kontanter stående hos et kreditinstitut. Dermed har Afdelingen en kreditrisiko på det pågældende kreditinstitut

### **Kontanter**

Kontanter må kun forefindes i accessorisk omfang. Det vil sige, hvad der er nødvendigt i forhold til de daglige forretninger.

### **Operationel risiko**

Den operationelle risiko for Afdelingen håndteres af Administrator i henhold til administrationsaftalen. Administrator er pligtig til mindst en gang årligt at aflægge rapport om system og IT-risikoen, procedurerisici, selskabets kompetencer, herunder de juridiske kompetencer, samt hvorledes de forskellige risici håndteres. Endelig er Administrator forpligtet til at indgå en bestyrelses- og professionel ansvarsforsikring, som kan dække eventuelle tab som følge af operationelle fejl.

### **Foranstaltninger til fastholdelse af Afdelingens risikoprofil**

Administrator gør brug af den eksisterende risikostyringsfunktion i organisationen med tilhørende forretningsgange med henblik på fastholdelse af Afdelingens risikoprofil.

### **Udøvelse af stemmeret**

Som udgangspunkt anvendes en passiv strategi for udøvelse af stemmerettighederne. Bestyrelsen har udarbejdet en politik herfor.

### **Supplerende oplysninger**

Medlemmer kan ved henvendelse til administrator få udleveret supplerende oplysninger om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring, og om de metoder, Foreningen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorier af de enkelte instrumenter i Afdelingen.

# Omkostninger og samarbejdsaftaler

## **Investeringsrådgiver**

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

OMNI Fondsmæglerselskab A/S (herefter kaldet "OMNI")

Sankt Annæ Plads 13, 3.

1250 København K

CVR nr. 31 28 21 01

OMNI udøver værdipapirhandel og investeringservice, jf. lov om finansiel virksomhed bilag 4.

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal OMNI 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 finansielle instrumenter opfylder placeringskravene og de af bestyrelsen fastsatte retningslinier, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

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

OMNI forpligter sig som rådgiver til

- 1) at gøre sig bekendt med den for rådgivningen relevante lovgivning, herunder, men ikke begrænset til, lov om investeringsforeninger m.v.,
- 2) at gøre sig bekendt med indholdet af Foreningens vedtægter, Afdelingens prospekt samt øvrige af bestyrelsen fastsatte retningslinier og
- 3) at følge udviklingen i de finansielle instrumenter, Afdelingen har investeret i/kan investere i og løbende holde Administrator underrettet herom.

Investeringsforslag fra OMNI vedrørende Afdelingens investeringer kan først effektueres, når de er godkendt af en godkendelsesberettiget medarbejder hos Administrator.

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

Rådgivningsaftalen er ikke tidsbegrænset og løber, indtil den opsiges af en af parterne. Aftalen kan opsiges uden varsel.

## **Vederlag**

OMNI oppebærer som investeringsrådgiver et vederlag. Vederlaget er afhængigt af Afdelingens gennemsnitlige formue og beregnes på følgende måde:

Et fast vederlag på 0,50 % p.a. af Afdelingens samlede gennemsnitlige formue

### **Market Making**

Foreningen har indgået en buffer og market maker aftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige. Aftalen har til formål at sikre, at Afdelingens beviser inden for samme dag handles inden for en kursforskel mellem bud- og udbudskursen, som er mindre eller lig med forskellen mellem de officielle emissions- og indløsningskurser.

Afdelingen betaler 1.500 kr. om måneden i vederlag for ydelsen.

### **Samarbejds- og formidlingsaftale**

Til varetagelse af markedsføringsaktiviteter m.v. har Administrator på vegne af Afdelingen indgået en aftale med OMNI.

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

- 1) Opsøgning og servicering af eksterne distributører,
- 2) udformning af annoncekampanjer i aviser, blade m.v.,
- 3) hjælp til afholdelse af investormøder m.v. og
- 4) udarbejdelse af diverse brochuremateriale, salgsmateriale m.v.

### **Vederlag**

For ovennævnte ydelse betaler Afdelingen p.t. intet vederlag.

### **Forvaltning og administration**

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Administrator. Administrator, som er 100% ejet af de af selskabet administrerede foreninger, er registreret i Det Centrale Virksomhedsregister under CVR nr. 20 86 22 38 og i Finanstilsynet under FT nr. 17.107.

I henhold til den indgåede administrationsaftale skal Administrator varetage den daglige ledelse af Foreningen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning, Foreningens vedtægter, bestyrelsens retningslinier, herunder fondsinstrukser, samt aftaler indgået med investeringsrådgivere. Vederlaget herfor fremgår af tabellen nedenfor under IFS adm.

I tilfælde, hvor der ved investering i en aktiefond aftales refusion af dele af omkostningerne i denne fond, skal refusionen tilgå Afdelingen og modregnes i omkostningsprocenten.

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

Administrationsgebyret i de foreninger/afdelinger eller fonde, som afdelingen investerer i, må maksimalt være 3,0 % af formueværdien før eventuel kickback. Med bestyrelsens godkendelse, kan der i begrænset omfang

investeres i foreninger/afdelinger med performancefee, som kan medføre at det samlede omkostningsgebyr incl. performancefee for de pågældende afdelinger overstiger 3,0 % af formuen.

#### **ÅOP**

Afdelingens Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP) udgjorde 2,40 opgjort pr. ultimo regnskabsåret 2013.

# Udbud og tegning

Afdelingens andele udstedes som beviser gennem VP og 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.

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

## Emission af andele

Afdelingens andele udbydes i løbende emission hos Depotselskabet.

De udbudte andele udstedes gennem VP i multipla à DKK 100.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

## Tegningssted

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V

## Emissionspris og betaling

Prisen ved løbende emission fastsættes for afdelingen ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

Emissionsprisen tillægges et beløb på indtil 0,50 procent til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

De med emissionen skønnede omkostninger som ovenfor anført er fordelt som følger:

<i>Emissionsomkostninger (procent)</i>	
Administration	0,00
Vederlag til formidlere	0,00
Depotselskabsfunktioner	0,00
Markedsføring	0,00
Omkostninger ved køb af Finansielle instrumenter m.m.	0,50
Markedsafledte omkostninger	0,00
<b>I alt</b>	<b>0,50</b>

Ved større emissioner, der udgør 10 procent eller derover af Afdelingens formue, og hvor de faktiske og nødvendige emissionsomkostninger kan dokumenteres, kan der emissioneres til de for emissionsdagen gældende lukkekurser efter, at afdelingen har disponeret. Her kan det nøjagtige tillæg beregnes på baggrund af de faktiske priser, kurtage og øvrige nødvendige omkostninger.



Betaling erlægges ved tegningen hos Depotselskabet og sker mod registrering af andele på tegnerens konto i VP.

### **Indløsning af andele**

På et medlems forlangende skal Foreningen indløse medlemmets andele i Afdelingen. Indløsnings-prisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger mv., ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af indtil 0,50 % af indløsningsprisen til dækning af de med indløsningen nødvendige omkostninger. Heraf udgør 0,00 % markedsafledte 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.

Ved større indløsninger, der udgør 10 % eller derover af Afdelingens formue, og hvor de faktiske og nødvendige indløsningsomkostninger kan dokumenteres, kan der indløses til de for indløsningsdagen gældende lukkekurser efter, at afdelingen har disponeret. Her kan det nøjagtige fradrag beregnes på baggrund af de faktiske priser, kurtage og øvrige nødvendige omkostninger.

### **Offentliggørelse**

Emissions- og indløsningspriser samt indre værdi oplyses ved henvendelse til Administrator eller OMNI Fondsmæglerselskab A/S samt ved opslag på [www.seb.dk/SEBinvest](http://www.seb.dk/SEBinvest).

Disse oplysninger kan tillige findes på [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com) / funds

### **Bevisudstedende institut**

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V  
CVR nr. 19 95 60 75

### **Handel på reguleret marked**

Afdelingen er optaget til notering og handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S markedsplads for investeringsforeningsandele kaldet IFX.

# Andelenes rettigheder

## **Udlodning**

Afdelingen er udloddende.

Udbetaling af udbytte sker 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.

Der kan 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, for de afdelinger, der er udbyttebetalende.

## **Ordinær generalforsamling**

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

## **Stemmeret**

Ethvert medlem har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen. 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 afvikling eller fusion og
- 4) andre spørgsmål, som udelukkende vedrører Afdelingen.

Stemmeretten kan udøves for de andele, der mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i Foreningens bøger.

Ingen andele har særlige rettigheder.

## **Opløsning/fusion af Afdelingen**

Efter indstilling fra Afdelingens medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutning om Afdelingens opløsning træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for Afdelingens opløsning kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet.

Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

# Beskatning

Nedenstående beskrivelse er af generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende skattereglerne for fuldt skattepligtige danske medlemmer i på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. Medlemmer anbefales at rådføre sig med egen skatterådgiver (f.eks. revisor eller advokat) med hensyn til de individuelle skattemæssige konsekvenser ved køb, salg og ejerskab af andele i afdelingen.

## Afdelingen

Afdelingen er fritaget for dansk skat. Afdelingen og de underliggende aktiefonde kan blive pålagt kildeskat vedrørende afkast af investeringer i værdipapirer. Afdelingen udbetaler udbytte.

## Personer (frie midler)

Udbyttet udbetales med fradrag af à conto skat på 27 % og beskattes som aktieindkomst.

Pengeinstitutter indberetter udbyttet til SKAT.

Andele i Afdelingen behandles efter reglerne om aktier optaget til handel på et reguleret marked (noterede aktier). Avance ved salg af andele beskattes som aktieindkomst.

Tab ved salg af andele kan fratrækkes i årets gevinst og udbytte fra noterede aktier m.v., der beskattes som aktieindkomst. Tab, som ikke fuldt ud kan fratrækkes i året, kan fratrækkes i de følgende års gevinst og udbytte fra noterede aktier m.v.. Tab kan dog alene fremføres, hvis det ikke kan modregnes i ægtefællens gevinst og udbytte fra sådanne aktier. Avance og tab medregnes i det år, hvor andelene sælges. Fradrag for tab er betinget af, at SKAT har modtaget oplysninger om erhvervelsen af andele. Ved erhvervelse af andele via et dansk pengeinstitut, opfyldes oplysnings-forpligtelsen via pengeinstitutts indberetning til SKAT.

## Aktieindkomst

Skemaet nedenfor viser satserne for beskatning af aktieindkomst for 2013. Beløbsgrænserne er for ugifte personer. For samlevende ægtefæller er beløbsgrænserne det dobbelte.

Beløbsgrænse	2013
Mindre end 48.300 kr.	27 pct.
Større end 48.300 kr.	42 pct.

## Virksomhedsordningen

Har man som erhvervsdrivende valgt at blive beskattet efter virksomhedsordningen, dvs. efter reglerne i virksomhedsskatteloven, kan virksomhedens midler ikke investeres i andele i Afdelingen.

## Pensionsmidler ("PAL")

Det samlede afkast (realiserede og urealiserede avancer/-tab samt udbytter) opgøres efter lagerprincippet og beskattes med 15,3 pct. Evt. underskud overføres til fradrag i pensionsafkastskatten for efterfølgende år. Udbytte fra Afdelingen udbetales uden fradrag af à conto skat.

**Selskaber**

Avance er skattepligtig og tab er fradragsberettiget. Avance og tab opgøres efter lagerprincippet.

Udbytte medregnes fuldt ud i selskabsindkomsten. Der indeholdes 25 pct. á conto skat på udbytte fra Afdelingen.

# Øvrige oplysninger

## Års- og halvårsrapport

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v., jf. § 82 (tidligere 63), og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Foreningens/Afdelingens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder Foreningen en årsrapport bestående af en samlet beretning for Foreningen og et årsregnskab bestående af re-sultatopgørelse og balance med noter for hver afdeling. Seneste årsrapport og Foreningens vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator eller kan hentes på [www.sebinvest.dk](http://www.sebinvest.dk).

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. Halvårsrapporten kan i lighed med årsrapporten hentes via internet.

## Central Investorinformation

For afdelingen er der udarbejdet Central Investorinformation, som er på to sider, og som indeholder de væsentligste oplysninger om Afdelingen. De oplysninger som er medtaget i Central Investorinformation er bestemt af EU. Central Investorinformation kan hentes på Foreningens hjemmeside [www.seb.dk/SEBinvest](http://www.seb.dk/SEBinvest).

## Fem års nøgletal for Afdeling 2 – OMNI Aktieafkast

Nøgletal	2013	2012	2011	2010	2009
Afdelingens nettoresultat mio. kr. ult.	6.174	1.757			
Medlemmernes formue mio. kr. ult.	65.962	44.834			
Cirkulerende kapital, nom. mio. kr. ult.	55.697	42.372			
Afdelingens afkast i pct. <sup>1</sup>	11,93	5,81			
Benchmark <sup>2</sup> afkast i pct.	21,19	5,69			
Omkostningsprocent <sup>3</sup>	2,22	0,73			
Udlodning pr. nom. 100 kr. andel	0,70	0,00			

Afdelingen har kun nøgletal for 2 år.

<sup>1</sup> Afdelingen påbegyndte investeringerne den 13. april 2012. Det ovenfor anførte aflast for 2012 er således ikke for et fuldt regnskabsår. Afdelingens hidtidige resultat er ingen garanti for den fremtidige performance.

<sup>2</sup> Benchmark: Afdelingen har intet benchmark, men benytter MSCI World (net div.) DKK som referenceindeks. Afkast for referenceindeks er beregnet fra 13. april 2012.

<sup>3</sup> Omkostningsprocenten er for 2013 beregnet inklusiv omkostningerne i investeringer i andre afdelinger (fond of fond beregning) Omkostningsprocenten for 2012 dækker ikke over et fuldt regnskabsår, men fra Afdelingens stat den 13. april 2012.

## Vederlag

Skemaet viser de forskellige vederlag, Afdelingen betaler til bestyrelse, Administrator, Rådgiver og Finanstilsynet.

Tabel: Afdelingens vederlag i 1.000 kr.

Vederlag (tkr.)	Budget 2014	Regnskab 2013
Bestyrelse	25,0	50,0
Administrator	150,0	150,0
Rådgiver	250,0	228,0
Finanstilsynet	18,0	18,0

(Opgørelsen inkl. ikke handelsomkostninger, vederlag til VP, Depotselskabet samt revision)

# Vedtægter

Foreningens vedtægter er vedhæftet som bilag



# VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen  
Alternativ Invest

## NAVN OG HJEMSTED

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Alternativ Invest.

Stk. 2. Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

## FORMÅL

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden, jfr. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

## MEDLEMMER

§ 3. Medlem af foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

## HÆFTELSE

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fællesomkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fællesomkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

## MEDLEMMER

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

## AFDELINGER

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger, som kan eje aktier i foreningens helt eller delvist ejede investeringsforvaltningsselskab:

### **Afdeling 2: OMNI Renteafkast**

Afdelingen investerer i danske og udenlandske statsobligationer og virksomhedsobligationer (inklusiv statsobligationer og virksomhedsobligationer fra Emerging Market lande). Endvidere investeres i danske realkreditobligationer.

Ved Emerging Markets forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomstlande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og centraleuropa, Afrika og Mellemøsten, eller lande, som er inkluderet i følgende indeks: J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Diversified, J.P. Morgan Emerging Local Markets Index Plus, J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified, HSBC Asian US Dollar Bond Index og MSCI Emerging Markets Index.

Afdelingen kan investere i andre af foreningens obligationsbaserede afdelinger eller i andre obligationsbaserede foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer 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, jf. tillæg A. Ændring af tillæg A kan besluttes af bestyrelsen.

Afdelingen kan for op til 10 pct. af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende.

### **Afdeling 3: OMNI Aktieafkast**

Afdelingen investerer primært i aktivt forvaltede aktiebaserede foreninger, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v.

Med henblik på at opnå lave omkostninger kan afdelingen ligeledes investere i indeksbaserede foreninger, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen skal have en global investeringsstrategi.

Maksimalt 20 % af afdelingens formue må investeres i en og samme forening, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. § 135 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i pengemarkedsinstrumenter, jf. § 120 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til risikostyringsformål.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

**Stk. 2.** Hver afdeling udgør i forhold til de øvrige en selvstændig økonomisk enhed. Den enkelte afdelings formue, indtægter og udgifter administreres særskilt, ligesom der aflægges særskilt regnskab. De med foreningens administration forbundne omkostninger, som ikke umiddelbart kan henføres til en bestemt afdeling, fordeles mellem afdelingerne som anført i § 24.

## LÅN

§ 7. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

**Stk. 2.** Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

1. optage kortfristede lån på højst 10% af dens formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder, eller til midlertidig finansiering af indgåede handler, og
2. optage lån på højst 10% af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er nødvendige til udøvelse af dens virksomhed.

**Stk. 3.** De samlede lån må højst udgøre 15% af afdelingens formue.

## UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE MV.

§ 8. Foreningen eller afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

**Stk. 2.** Foreningen kan dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5% af foreningens formue.

**Stk. 3.** Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

## ANDELE I FORENINGEN

§ 9. Andele er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelser på kr. 100,00 eller multipla heraf.

**Stk. 2.** Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

**Stk. 3.** Værdipapircentralens kontoudskrift tjener til dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

**Stk. 4.** Andele udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

**Stk. 5.** Andele er frit omsættelige og negotiable.

**Stk. 6.** Ingen andele har særlige rettigheder.

**Stk. 7.** Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

#### VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

§ 10. Værdien af foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger.

**Stk. 2.** Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.

**Stk. 3.** Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11 fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor de udstedes andele uden ret til udbytte.

#### EMISSIONSPRIS OG INDLØSNING

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele.

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

**Stk. 2.** Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

**Stk. 3.** Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

## METODER TIL BEREGNING AF EMISSIONS – OG INDLØSNINGSPRISER

**§ 13.** Emissionsprisen fastsættes efter anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

**stk. 2.** Indløsningsprisen fastsættes efter anvendelsen af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

## GENERALFORSAMLING

**§ 14.** Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

**Stk. 2.** Generalforsamlingen afholdes i København.

**Stk. 3.** Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

**Stk. 4.** Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 procent af det samlede pålydende af andele i en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

**Stk. 5.** Generalforsamlingen indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 3 ugers og maksimalt 5 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

**Stk. 6.** I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

**Stk. 7.** Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 3 uger før generalforsamlingen gøres tilgængelig for medlemmerne.

**Stk. 8.** Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

**§ 15.** Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

**Stk. 2.** Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

**§ 16.** Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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, jf. 20, stk. 6.
3. Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse)
5. Valg af revisor (og suppleanter for denne)
6. Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til (sammen med en evt. rådgiver) ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

**Stk. 2.** Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

**Stk. 3.** De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer på generalforsamlingen en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

**Stk. 4.** Hvert medlem har én stemme for hver kr. 100,00 pålydende andele.

**Stk. 5.** Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagten til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

**Stk. 6.** Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i §§ 18 og 19 nævnte tilfælde.

**Stk. 7.** En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

**Stk. 8.** Pressen har adgang til generalforsamlingen. Bestyrelsen kan nægte brug elektroniske hjælpemidler, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre generalforsamlingens afvikling.

#### ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING MV.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

**Stk. 2.** Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

**Stk. 3.** Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

§ 19. Beslutning om salg af foreningens aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab træffes af foreningens generalforsamling efter de samme regler, som gælder for vedtægtsændringer, jf. § 18.

**Stk. 2.** Bestyrelsen udarbejder en redegørelse om fordele og ulemper set i forhold til foreningens forventede udvikling ved salg af aktierne. Redegørelsen sendes til foreningens navnenoterede medlemmer.

**Stk. 3.** Foreningens bestyrelse kan dog træffe beslutning om salg af aktier i foreningens investeringsforvaltningsselskab til andre foreninger, som har valgt selskabet som investeringsforvaltningsselskab.

#### BESTYRELSEN

§ 20. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 7 medlemmer.

**Stk. 2.** Bestyrelsen vælger selv sin formand.

**Stk. 3.** Hvert år er samtlige bestyrelsesmedlemmer på valg. Genvalg kan finde sted.

**Stk. 4.** Ethvert medlem af bestyrelsen afdviger senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvor vedkommende fylder 70 år.

**Stk. 5.** Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

**Stk. 6.** Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 21. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

**Stk. 2.** Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på tilfredsstillende måde.

**Stk. 3.** Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinier for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

**Stk. 4.** Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

**Stk. 5.** Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.



**Stk. 6.** Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger på reguleret marked.

## ADMINISTRATION

**§ 22.** Bestyrelsen ansætter en direktion til varetagelse af den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger.

**Stk. 2.** Bestyrelsen i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler foreningens direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktør. Finanstilsynet skal godkende delegationen.

## TEGNINGSREGEL

**§ 23.** Foreningen tegnes af:

1. formanden i forening med et bestyrelsesmedlem, eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med foreningens direktør eller direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

**Stk. 2.** Bestyrelsen kan meddele prokura.

**Stk. 3.** Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

## ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

**§ 24.** Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

**Stk. 2.** Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

**Stk. 3.** Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel i fællesomkostningerne.

**Stk. 4.** Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskabet.

**Stk. 5.** De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må ikke overstige 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i hver afdeling inden for regnskabsåret.

For Afdeling 3 (Omni Aktieafkast) må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab dog ikke overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

## DEPOTSLSKAB

§ 25. Foreningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab.

## ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD

§ 26. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til år pr. 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 3. Årsrapporterne revideres af mindst én statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 28. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer, kan der udloddes udbytte to gange årligt. Efter den ordinære generalforsamling, hvor foreningens årsrapport og størrelse af den samlede udlodning for regnskabsåret godkendes, udbetales á conto udlodning. Á conto-udlodningen beregnes på grundlag af afdelingens indtjente renter med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger i første halvår. Kurs- og valutagevinster samt andre indtægter, der ikke kan beregnes på forhånd, selv om de er realiserede, indgår ikke i ovennævnte udlodningsgrundlag. Á conto-udlodningen udbetales i september/oktober. Såfremt á conto-udlodningen beregnes til at udgøre mindre end 2 kr. pr. andel, kan bestyrelsen beslutte, at á conto-udlodningen ikke udbetales, men inkluderes i den ordinære udlodning.

Stk. 4. Á conto-udlodningen skal efterfølgende godkendes på en generalforsamling, jf. § 16, stk. 1, nr. 2.

Stk. 5. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende insitut.

Stk. 6. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder

herefter afdelingen.

**Stk. 7.** I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue

---ooo0ooo---

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2014.

Som dirigent:

---

René Krogh Andersen

Bestyrelsen:

---

Carsten Wiggers  
Bestyrelsesformand

---

Britta Fladeland Iversen

---

Preben Keil

---

Morten Amtrup

Tillæg A:

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller andre regulerede markeder, der lever op til Finanstilsynets retningslinier herom:

*Afdeling 2: OMNI Renteafkast*

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.

*Afdeling 3: OMNI Aktieafkast*

Der er på nuværende tidspunkt ingen børser eller andre regulerede markeder godkendt af bestyrelsen.