

## Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling Investeringsforeningen SEB Institutionel

Herved indkaldes til ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen SEB Institutionel  
**onsdag den 9. maj 2012**, klokken 11.00 på adressen

**Bernstorffsgade 50, 1577 København V.**

Dagsordenen for generalforsamlingen er som følger:

1. **Bestyrelsen udpeger dirigent**
2. **Forslag fremsat af bestyrelsen:**
  - Bestyrelsen fremsætter de i [bilag 1](#) beskrevne forslag, herunder forslag om fusion af foreningen med Investeringsforeningen SEBinvest
3. **Eventuelt**

Foreningens vedtægter, og bestyrelsens fuldstændige forslag er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor og kan downloades på adressen [sebinvest.dk](http://sebinvest.dk) eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Fusionsplan og fusionsredegørelse, de seneste årsrapporter for de fusionerede foreninger samt vurderingsmandens udtalelse og erklæring er fremlagt til eftersyn på foreningens kontor og kan ligeledes downloades på [www.sebinvest.dk](http://www.sebinvest.dk) eller rekvireres ved henvendelse til såvel den ophørende som fortsættende forening.

De fremlagte forslag, herunder bl.a. forslaget om fusion af foreningen med Investeringsforeningen SEBinvest med sidstnævnte som den fortsættende forening samt en række ændringer til foreningens vedtægter, blev vedtaget med over 2/3 af de fremmødte stemmer på foreningens ordinære generalforsamling den 26. marts 2012.

Til vedtagelse af beslutninger om vedtægtsændringer og beslutning om foreningens opløsning, fusion eller spaltning kræves imidlertid, at mindst halvdelen af foreningens eller afdelingens samlede formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Da halvdelen af formuen ikke var repræsenteret på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2012, men forslaget om vedtægtsændringer blev vedtaget med over 2/3 af de fremmødte stemmer, 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 andel af formuen, der er repræsenteret.

Ethvert medlem af foreningen har ret 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.

Stemmeretten kan kun udøves for de investeringsforeningsandele, som mindst 7 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Tilmelding til generalforsamlingen kan ske ved henvendelse til foreningen. Seneste frist for tilmelding er den **7. maj 2012, kl. 12.00**.

Bestyrelsen

Investeringsforeningen SEB Institutionel  
c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S  
Bernstorffsgade 50, 1577 København V  
Telefon 33 28 14 00

## Oversigt over forslag fremsat af bestyrelsen, herunder forslag om fusion af Investeringsforeningen SEB Institutionel med Investeringsforeningen SEBinvest samt navneændringer og øvrige vedtægtsændringer

Bestyrelsen for Investeringsforeningen SEB Institutionel fremsætter forslag om, at foreningen fusioneres med Investeringsforeningen SEBinvest med sidstnævnte som fortsættende forening. Såfremt forslaget vedtages, vil foreningens afdelinger blive overflyttet til Investeringsforeningen SEBinvest og i øvrigt fortsætte deres investeringer uændret. Endvidere fremsætter bestyrelsen forslag om en række ændringer til afdelingsbeskrivelserne (§ 6) i foreningens vedtægter, herunder også navneændringer.

Forslagene er beskrevet nedenfor og er sammen med dagsorden og de af bestyrelsen udarbejdede fusionsdokumenter med diverse bilag fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, jf. vedtægternes § 15, stk. 7. Materialet kan endvidere downloades på sebinvest.dk.

Bestyrelsens samlede forslag om fusion og vedtægtsændringer, herunder navneændringer mv., blev vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 26. marts 2012, men skal for at kunne vedtages endeligt forelægges en ekstraordinær generalforsamling, jf. vedtægternes bestemmelser herom.

### Ad dagsordenens pkt. 2:

Bestyrelsen genfremsætter forslag om

- a) **fusion af foreningen med Investeringsforeningen SEBinvest med sidstnævnte som fortsættende forening, herunder tillige forslag om tilretning af navne på alle foreningens afdelinger samt ajourføring af lovreferencer som følge af ny lovgivning i afdelingsbeskrivelserne for foreningens afdelinger (vedtægternes § 6):**

Bestyrelsen foreslår, at foreningen fusionerer med Investeringsforeningen SEBinvest med sidstnævnte som den fortsættende forening. Bestyrelsen har i den udarbejdede fusionsplan og fusionsredegørelse lagt vægt på, at de to foreningers afdelinger i dag henvender sig til de samme typer af investorer og på det forhold, at de to foreningers afdelinger investeringsmæssigt supplerer hinanden. Investeringsforeningen SEB Institutionel kan således ikke længere udelukkende anses for en investeringsmulighed for institutionelle og professionelle investorer, sådan som navnet ellers kunne antyde. Det har derfor været bestyrelsens overordnede vurdering, at de to foreninger i dag kun adskiller sig ved deres respektive navne, og at kommunikationen til markedet vil blive mere entydig, hvis foreningerne fusionerer. Slutteligt vil en fusion medføre de administrative og omkostningsrelaterede fordele, der vil være forbundet med, at de to foreningers afdelinger fremadrettet vil være placeret under én og samme juridiske enhed. Fusionen vil ikke få skattemæssige konsekvenser, hverken for medlemmerne i Investeringsforeningen SEB Institutionels afdelinger eller medlemmerne i Investeringsforeningen SEBinvests afdelinger.

Som et led i fusionsforslaget har bestyrelsen fremsat forslag om, at de vedtægtsmæssige navne på foreningens ni afdelinger ændres, således at den hidtil anvendte afdelingsnummerering og "SEB Institutionel.." udgår af navnene, såfremt forslaget om fusion vedtages, og afdelingerne overflyttes til Investeringsforeningen SEBinvest og denne forenings vedtægter.

Slutteligt vil diverse lovreferencer i afdelingsbeskrivelserne i vedtægternes § 6 blive rettet til i henhold til ny lovgivning.

Fusionsforlaget er beskrevet i bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse med bilag, som er fremlagt til forevisning på foreningens kontor og [www.sebinvest.dk](http://www.sebinvest.dk). Dokumenterne kan endvidere rekvireres ved henvendelse til foreningen.

b) **ændring af vedtægternes bestemmelse vedrørende beregning af afdelingernes maksimale administrationsomkostningsprocent som følge af ny lovgivning (vedtægternes § 25):**

I henhold til ny lov om investeringsforeninger mv. skal de samlede maksimale administrationsomkostninger fremover beregnes på baggrund af "den gennemsnitlige formueværdi" i stedet for som hidtil på baggrund af "den højeste formueværdi". I forbindelse med forslaget om fusion foreslås, at den samlede administrationsomkostningsprocent for alle foreningens afdelinger, undtagen Afdeling 6, SEB Institutionel Korte Danske Obligationer, efter en fusion med Investeringsforeningen SEBinvest, fastsættes til 2,50% af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret. For Afdeling 6, SEB Institutionel Korte Danske Obligationer foreslås en samlet maksimal administrationsomkostningsprocent på 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

c) **ændring af investeringsprofil for og navn på Afdeling 5, SEB Institutionel Ashmore Emerging Market Bonds (vedtægternes § 6):**

Likviditeten og effektiviteten på markedet for Emerging Market Bonds er gennem de senere år steget, hvilket har betydet, at det er blevet vanskeligere for aktive forvaltere af denne type værdipapirer at levere et afkast, der berettiger til de omkostninger, der er forbundet med at drive aktiv forvaltning. Det er simpelt hen blevet sværere for aktive forvaltere at slå benchmark. Som en konsekvens af denne udvikling er interessen for såkaldte beta-produkter (indeksprodukter) øget betragteligt. Formålet med disse produkter er at levere et afkast på linie med markedsafkastet, men til en lavere omkostning. På baggrund af denne udvikling foreslår bestyrelsen derfor, at afdelingen indekseres, og at afdelingens navn ændres i overensstemmelse hermed.

Navnet på Afdeling 5, SEB Institutionel Ashmore Emerging Market Bonds og ordlyden i afdelingens vedtægtsprofil foreslås ændret fra:

" Afdeling 5, SEB Institutionel Ashmore Emerging Market Bonds

*Afdelingen retter henvendelse til offentligheden.*

*Afdelingen investerer fortrinsvis i Emerging Market kredit-, erhvervs- og statsobligationer samt andre gældsbeviser og pengemarkedsinstrumenter.*

*Ved Emerging Markets forstås de lande, som Verdensbanken definerer som middel- og lavindkomstlande i områderne Latinamerika, Asien, Øst- og centraleuropa, Afrika og Mellempøsten, 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 i begrænset omfang investere i andre lande end Emerging Markets lande. Der må dog ikke investeres i Danmark eller i instrumenter denomineret i danske kroner.*

*Udstedere skal være stater, supranationale institutioner, regionale myndigheder, agencies, finansielle institutioner og virksomheder.*

*En mindre del af formuen må investeres i andre obligationer eller gældsbeviser end de ovenfor anførte. Der kan herunder investeres i Emerging Markets Loan Participations (LP). LP er baseret på pengeinstitutudstede syndikerede lån, hvor hvert enkelt deltagende pengeinstitut har foretaget en udstykning af deres respektive del af lånet på enslydende vilkår og med henvisning til vilkårene for det syndikerede lån. Indehavere af LP modtager renter og afdrag i henhold til det underliggende syndikerede lån. LP omsættes på "OTC-markeder", hvor der stilles priser løbende.*

*Afdelingen kan for op til 10 pct. af formuen foretage indskud i et kreditinstitut.*

*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 B. Ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.*

*Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.*

*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.*

*Afdelingen er bevisudstedende.*

*Afdelingen er udloddende."*

**Til**

**" Emerging Market Bond Index**

*Afdelingen retter henvendelse til offentligheden.*

*Afdelingen investerer fortrinsvis i Emerging Market obligationer og pengemarkedsinstrumenter. Udstederne skal være stater, supranationale institutioner og regionale myndigheder. Udstedelserne skal være denomineret i USD.*

*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 indekset J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Diversified opgjort i USD.*

*Afdelingens eneste formål er at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified opgjort i USD.*

*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 B. Ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.*

*Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen vil alene foretage investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter med det formål at replikere afkastet på J.P. Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified opgjort i USD.*

*Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.*

*Afdelingen er bevisudstedende.*

*Afdelingen er udloddende."*

- d) **sletning af begrebet "Zone A-land" fra investeringsprofilen for Afdeling 9, Emerging Market Equities (Mondrian) som følge af ny lovgivning (vedtægternes § 6 samt tillæg A til vedtægterne):**

Begrebet "Zone A-land" er udgået af lovgivning. Således foreslås referencen hertil i afdelingsprofilen for ovennævnte afdeling erstattet med "*Stater, jf. tillæg A*", hvor tillæg A henviser til den nye definition i lovgivningen.

- e) **sletning af "(BlackRock)" fra navnet på Afdeling 10, SEB Institutionel Nordamerika Indeks (BlackRock) (vedtægternes § 6):**

Der ses en fortsat stigende interesse i Danmark for indekserede produkter, hvis formål er at give samme afkast som benchmark. Dette har medført, at udenlandske aktører positionere sig i dette produktsegment med produkter, der til forveksling minder om investeringsforeninger. BlackRock, der er investeringsrådgiver for Afdeling 10, SEB Institutionel Nordamerika Indeks (BlackRock) er at finde blandt de aktører, der positionerer sig på det danske marked med fokus på ETF'ere. Det vurderes, at dette på sigt kan give anledning til signalforvirring hos investorerne, hvilket ønskes minimeret ved at slette investeringsrådgiverens navn fra afdelingens navn. Afdelingens navn foreslås således ændret til "*Nordamerika Indeks*".

Ovennævnte forslag er som følge af forslaget om ophør af foreningen ved fusion indarbejdet i vedtægterne for den fortsættende forening, Investeringsforeningen SEBinvest. Disse vedtægter er fremlagt til eftersyn på begge foreningers kontor og kan hentes på [sebinvest.dk](http://sebinvest.dk) eller rekvireres ved henvendelse til foreningen.