

Prospekt

Investeringsforeningen Alternativ Invest

Afdeling 2 - OMNI Renteafkast

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.

København, den 29. december 2015

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alternativ Invest

Carsten Wiggers
(Bestyrelsesformand)

Morten Amtrup

Britta Fladeland Iversen

Bjarne Thorup

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
Basisoplysninger	3
Depotselskab	6
Investeringsrådgiver	7
Investeringsprofil og -strategi	9
Investeringspolitik	10
Risikofaktorer og rammer	11
Omkostninger og samarbejdsaftaler	15
Finansielle rapporter	17
Udbud og tegning af andele	17
Indløsning af andele	20
Offentliggørelse af priser	20
Handel på reguleret marked	21
Beskatning	23
Øvrige oplysninger	23
Vedtægter	25

Basisoplysninger

Navn og adresse

Investeringsforeningen Alternativ Invest (herefter kaldet "Foreningen")

Bernstorffsgade 50

1577 København V

Telefon: 33 28 14 00

E-mail: sebinvest@seb.dk

Registreringsnumre

Finanstilsynet: FT nr. 11.165.

Erhvervs- og 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:

Afdelingerne i Investeringsforeningen Alternativ Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Stiftelsesdato	ISIN
Afdeling 2 – OMNI Renteafkast	31 03 18 85	18. februar 2010	DK0060213791
Afdeling 3 – OMNI Aktieafkast	33 46 09 37	10. november 2011	DK0060403061

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.

Den typiske investor

Afdelingen i nærværende prospekt retter henvendelse til offentligheden. De typiske medlemmer er private og professionelle investorer, samt selskaber og fonde.

Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Andelene, der udbydes i løbende emission i overensstemmelse med prospektets bestemmelser herom, må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt offentliggøres den 30. december 2015.

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.

Prospektets oplysninger kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller skattemæssige forhold. Investorer opfordres til at søge bistand herom hos egne investerings- og skatterådgiver. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem det danske prospekt og eventuelt oversatte versioner heraf gælder den danske udgave. Medmindre andet er anført, henvises der altid til dansk lovgivning i prospektet.

Bestyrelse

Navn	Bopæl eller ansættelsessted
Carsten Wiggers, formand Adm. direktør LR Realkredit A/S	LR Realkredit A/S Nyropsgade 21 1780 København V
Morten Amtrup Direktør Vilvorde Invest A/S, cand.oecon.	Vilvordevej 52 2920 Charlottenlund
Britta Fladeland Iversen Direktør, Statsautoriseret Revisor (med deponeret bestalling)	Arrenakkevej 20B 3300 Frederiksværk
Bjarne Thorup Direktør	Aurehøjvej 2, 3. th 2900 Hellerup

Bestyrelsens ret til ændringer

Enhver oplysning i nærværende prospekt 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

Direktion: Jens Lohfert Jørgensen (direktør)

Revision

Statsautoriseret revisor – Erik Stener Jørgensen
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup
CVR nr.: 33 77 12 31

Depotselskab

Foreningen har indgået en depotselskabsaftale med:
Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
(herefter kaldet "Depotselskab")
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Investeringsrådgiver og distributør

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S
Gammeltorv 18
1457 København V
CVR-nr.: 28 29 54 99

Aktiebogfører

Computershare A/S
Kongevej 118
2840 Holte

Tilsyn

Foreningen er underlagt tilsyn af:
Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82
Telefax: 33 55 82 00
Web: www.ftnet.dk

Depotselskab

Depotselskabet er en filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Foreningens depotselskabsaftale omfatter forvaltning og opbevaring af Foreningens finansielle instrumenter (se definition) og likvide midler. Depotselskabsaftalen kan opsiges med 6 måneders varsel til udgangen af en kalendermåned.

Depotselskabets pligter

Depotselskabet påtager sig i henhold til den indgåede depotselskabsaftale at forvalte og opbevare Foreningens finansielle instrumenter, likvide midler og andre aktiver særskilt. Depotselskabet påtager sig at modtage Foreningens finansielle instrumenter i depot i Depotselskabet. Depotselskabet kan dog lade udenlandske finansielle instrumenter bero i depot i et udenlandsk kreditinstitut.

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 valuta og dertil knyttede posterings af renter, udbytter og aftaleomkostninger.

I forbindelse med forvaltningen af Foreningens instrumenter indkræver Depotselskabet aktieudbytte, rente af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer på Foreningens vegne. Depotselskabet ansøger om og indkræver tilbageholdt udbytte- og rente samt skat fra lande, hvor Danmark har indgået dobbeltbeskatningsaftaler, og hvor beløbet kan tilbagesøges. Provenuene heraf indsættes på Foreningens konti. Depotselskabet forestår også udbetalingen af udbytte m.v.

Finansielle instrumenter omfatter værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele i foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler.

Depotselskabets kontrolopgaver

Depotselskabet skal påse, at Foreningens udstedelse og indløsning af medlemmernes andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og Foreningens vedtægter.

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 Foreningens midler, kun finder sted mod levering af disse til Depotselskabet.

Depotselskabet skal endvidere påse, at finansielle instrumenter, der handles på et reguleret marked, handles til samme eller en mere fordelagtig pris end den, der omsætningsstørrelse taget i betragtning, kunne opnås på det pågældende regulerede marked, såfremt de finansielle instrumenter handles uden for markedet.

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.

I øvrigt henvises til Depotselskabets forpligtelser i henhold til § 106, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. For hver enkelt værdipapirtype er der aftalt et gebyr for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring. Gebyret genforhandles årligt i december og beregnes primo måneden af markedsværdien og opkræves halvårligt.

I de afdelinger, der investerer i udenlandske finansielle instrumenter, betales derudover gebyr til dækning af udenlandske handels- og transaktionsomkostninger m.m. i henhold til særskilt prisaf tale.

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

Vederlag

For Afdeling 2: OMNI Renteafkast er der aftalt et gebyr for indeværende år på 0,03 % p.a. for serviceydelser i forbindelse med depotopbevaring af udenlandske obligationer og 0,05 % for 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.

Investeringsrådgiver

Investeringsrådgiver

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

Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S (herefter Maj Invest)

Gammeltovej 18

1457 København V

CVR-nr.: 28 29 54 99

Maj Invest udøver værdipapirhandel og investeringsservice, jf. lov om finansiel virksomhed bilag 4.

I sin egenskab af investeringsrådgiver skal Maj Invest 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 retningslinjer, jf. bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Administrator kan gøre krav gældende mod Maj Invest efter den til enhver tid gældende lovgivning for forhold omkring rådgiveransvar samt mangelfuld eller fejlagtig rådgivning. Det bemærkes dog, at Maj Invest 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 Maj Invest, eller at disse ikke opfylder de forventninger, der måtte være stillet til de finansielle instrumenter, medmindre der foreligger fejl eller forsømmelser fra Maj Invests side.

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

Investeringsprofil og -strategi

Afdeling 2 – OMNI Renteafkast (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 5 på en risiko/afkastskala fra 1 til 7 jf. afdelingens Central investorinformation.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende. Beviserne udstedes gennem og registreres i en værdipapir-central.

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i danske og udenlandske statsobligationer og virksomhedsobligationer (inklusive 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. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 og 2, i lov om investeringsforeninger m.v. Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at afdelingen kan investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg A til vedtægterne. En 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 penge-markedsinstrumenter end de i det foregående afsnit nævnte.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Investeringsstrategi

Minimum 40 pct. af Afdelingens formue skal investeres i ikke Emerging markets obligationer med en kreditvurdering på BBB- eller højere hos kreditvurderingsbureauet Standard & Poors (S&P) eller tilsvarende rating hos andre, anerkendte bureauer.

Maksimalt 30 pct. af Afdelingens formue må investeres i ikke Emerging markets obligationer med en kreditvurdering lavere end BBB- hos S&P eller tilsvarende rating hos andre, anerkendte bureauer.

Maksimalt 20 pct. af Afdelingens formue må investeres i Emerging Markets obligationer eller investeringsbeviser i afdelinger baseret på Emerging Market obligationer.

Maksimalt 10 pct. af Afdelingens formue kan investeres i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Varigheden for obligationerne må i gennemsnit ikke overstige 7 (optionsmodificeret varighed).

Ved investeringer i obligationer i andre valutaer end DKK og EUR vil der normalt blive foretaget afdækning af valutarisikoen.

Benchmark

Afdelingen har intet benchmark, men benytter "EFFAS Bond Index Denmark Government 3-5 years" som referenceindeks.

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen anvender ikke eller kun i meget begrænset omfang afledte finansielle instrumenter. Afledte finansielle instrumenter kan kun anvendes til styring og afdækning af rente- og valutarisiko.

Lån

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. Samlet set må lånene ikke overstige 10 % 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.

Foreningen kan derudover ansøge Finanstilsynet om særskilt tilladelse til på vegne af Foreningens afdelinger at optage lån på indtil 10% af afdelingernes formue med henblik på indløsning af medlemsandele eller udnyttelse af tegningsrettigheder. Ansøgning herom skal ske separat til Finanstilsynet, og Foreningen har p.t. ikke ansøgt om eller modtaget tilladelse hertil fra Finanstilsynet.

Investeringspolitik

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 udelukkel-

sesliste). 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.

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 en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Afhængigt af hvilke aktivtyper en afdeling 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.

Afdelingen på en risikoskala fra 1 til 7 være placeret som en investering med en risiko i kategori 3. Risikokategorierne i forhold til afkastudsving målt ved standardafvigelsen fremgår af skemaet.

Risikokategori	Årlige afkastudsving i pct. (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

Risikoindikatoren er nærmere beskrevet i Central Investorinformation for Afdelingen som kan downloades på www.seb.dk/sebinvest

Markedsrisiko

Ved investering i obligationer kan der være kursudsving som følge af makroøkonomiske, politiske eller andre forhold, der enten påvirker markedet generelt eller relaterer sig til udstederne af det enkelte værdipapir eller det afledte finansielle instrument.

Markedsrisiko forbundet med obligationer og pengemarkedet (renterisiko)

Afdelingen vil normalt være fuldt investeret i danske og udenlandske obligationer herunder virksomhedsobligationer og obligationer udstedt af Emerging Markets lande.

Markedsrisiko forbundet med valuta.

Afdelingen påtager sig en valutarisiko som følge af investeringer denominerede i andre valutaer end DKK eller EUR. Valutarisikoen kan være på op til 100 pct. af formuen. Ved investeringer i obligationer i andre valutaer end DKK og EUR vil der normalt blive foretaget afdækning af valutarisikoen.

Begrænsninger i forhold til markedsrisiko (spredningskrav)

1. Afdelingens skal for minimum 40 pct. af Afdelingens formue investere i ikke Emerging Markets obligationer eller investeringsbeviser i investeringsforeningsafdelinger med obligationer, der har en kreditvurdering på BBB- eller højere hos S&P eller tilsvarende rating hos andre anerkendte bureauer. Udstedere kan være stater (herunder institutioner af offentlig karakter eksempelvis supranationale organisationer), virksomheder og danske realkreditinstitutter.
2. Maksimalt 30 pct. af Afdelingens formue må investeres i ikke Emerging Markets obligationer eller investeringsbeviser i investeringsforeningsafdelinger baseret på obligationer med en kreditvurdering lavere end BBB- hos S&P eller tilsvarende rating hos andre anerkendte bureauer. Udstedere kan være stater (herunder institutioner af offentlig karakter eksempelvis supranationale organisationer), virksomheder og danske realkreditinstitutter.
3. Afdelingen må investere for samlet op til 20 pct. af Afdelingens formue i Emerging Market Obligationer eller investeringsandele i investeringsforeningsafdelinger, som investerer i Emerging Markets Obligationer. Udstedere kan være stater og virksomheder
4. Afdelingens investeringer skal følge placeringsreglerne i LIF §§ 128 og 129.
5. Afdelingen må højst foretage indskud i et kreditinstitut for op til 10 pct. af Afdelingens formue. Indskuddet må højst have en løbetid på 6 måneder.
6. Afdelingen må samlet højst placere 20 pct. af Afdelingens formue på kontant- og indskudskonti.
7. Afdelingen valutarisiko mod DKK eller EUR vil normalt være udækket. USD vil normalt være afdækket enten mod DKK eller EUR.

Kredit- og modpartsrisiko

Ved kredit- og modpartsrisiko forstås, at en modpart eller emittent kan gå konkurs, eller at en modpart eller emittent undlader at betale eller levere som aftalt. Afdelingen har kredit- eller modpartsrisiko for så vidt angår alle instrumenter, som Afdelingen investerer i. Bestyrelsen har fastsat, at Afdelingens rammer for kredit- og modpartsrisiko skal svare til spredningsreglerne for investeringsforeninger i h.t. kapitel 14 i den gældende lov om investeringsforeninger m.v.

Modpartsrisiko ved anvendelse af et afledt finansielt instrument, der handles OTC, beregnes som den positive markedsværdi af det afledte finansielle instrument med tillæg for det potentielle fremtidige tilgodehavende. (bilag 1 i bekendtgørelse om investeringsforeningers, specialforeningers og godkendte fåmandsforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter). Er der indgået en ISDA-aftale eller lignende kan instrumenterne nettes ud mod samme modpart. Er der lagt værdier til sikkerhed kan der ligeledes ske modregning.

Bestyrelsen har fastsat følgende retningslinier for håndtering af kredit- og modpartsrisici:

1. Risikoen pr. modpart, der opfylder betingelserne i LIF § 122, stk. 1, og hvor der anvendes afledte finansielle instrumenter, som handles OTC, må ikke overstige 10 pct. af Afdelingens formue.
2. Indskud i ét enkelt kreditinstitut må højst udgøre 10 pct. af Afdelingens formue.
3. Ved investeringer i statsobligationer eller statslige pengemarkedsinstrumenter må der investeres op til 35 pct. af Afdelingens formue pr. udsteder. Grænsen ophæves, hvis investeringerne er spredt på minimum 6 forskellige emissioner med et maksimum på 30 pct. af formuen pr. emission.
4. Ved investeringer i særligt dækkede obligationer (SDO) og særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) må der investeres op til 25 pct. af Afdelingens formue pr. udsteder. De samlede investeringer, hvor udsteder udgør mere end 5 pct. af Afdelingens formue må samlet ikke udgøre mere end 80 pct. af Afdelingens formue.

5. Afdelingen må højst investere 20 pct. af formuen i en investeringsforeningsafdeling. Det er tilladt at investere op til 20 pct. i flere afdelinger i samme investeringsforening.
6. Investeringer efter punkt 1 og 4 må ikke samlet overstige 35 pct. af Afdelingens formue pr. udsteder. De enkelte grænser i punkt 1 og 4 skal dog altid overholdes.

Koncerner betragtes som én udsteder.

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 herunder et OTC-marked.

Likviditetsrisikoen kan opstå som følge af pludselige kriser på det finansielle marked eller sammenbrud 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.

Der er fastsat følgende til begrænsning af likviditetsrisikoen:

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

Bestyrelsen har endvidere fastsat, at hvis værdifastsættelsen ikke er mulig som følge af, at flere markeder er lukket kan emission og indløsning suspenderes (Værdifastsættelsespolitikken). Bestyrelsen og Finanstilsynet skal i så fald orienteres.

Gearingsrisiko

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

Afdelingen har adgang til at investere i afledte finansielle instrumenter, men udelukkende på dækket basis. Dermed opstår der ikke en gearingsrisiko ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Eksposeringen i afledte finansielle instrumenter målt ved værdien af de underliggende aktiver må ikke medføre, at placeringsgrænserne for afdelingen for samme aktiver, overfor enkelte udstedere eller udsteder i samme koncern samlet set overskrides.

Vedr.: Obligations- og rentebaserede afledte finansielle instrumenter

Brugen af obligations- og rentebaserede afledte finansielle instrumenter kan kun ske på dækket basis og skal have risikostyringsmæssige formål og være godkendt af bestyrelsen.

Der er ikke bestyrelsesgodkendte afledte instrumenter på området.

Vedr.: Valutabaserede afledte instrumenter

Bestyrelsen har godkendt, at Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter baseret på valuta til af-dækningsformål.

Der kan anvendes både valutaterminer og valutaswaps. Modparter ved OTC-handler indgår i modpartsrisikoo-gørelsen.

Vedr. Kontanter

Kontanter må kun forefindes i accessorisk omfang, det vil sige det nødvendige i forhold til de daglige forretning-er. I tilknytning til porteføljen er oprettet de nødvendige kontant-/valutakonti.

Der er fastsat følgende begrænsninger vedr.kontanter:

En kontantandel på over 10 pct. (eksklusiv indskud i kreditinstitutter og marginindskud) i mere end 5 dage kræver direktionens godkendelse. .

Konter udover 10 pct. af Afdelingens formue placeres på de af bestyrelsen godkendte indskudskonti i kreditinstitutter i Den Europæiske Union og efter samråd med rådgiver. Det samlede beløb i konter og kontantindskud må ikke overstige 20 pct. af Afdelingens formue.

Godkendte kreditinstitutter: SEB AB, Danmark, filial af SEB AB, Sverige.

De anvendte kreditinstitutter skal fremgå af den løbende rapportering til bestyrelsen.

Operationel risiko

Den operationelle risiko for Foreningen 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.

Udlevering af supplerende oplysninger

Ethvert medlem kan ved henvendelse til Administrator få udleveret supplerende oplysninger om de enkelte afdelinger i Foreningen om de kvantitative grænser, der gælder for den enkelte afdelings risikostyring og om de metoder Administrator har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for det enkelte finansielle instrument eller for en kategori af finansielle instrumenter.

Omkostninger og samarbejdsaftaler

Rådgivningsaftale

Vederlag

Maj Invest oppebærer som investeringsrådgiver et vederlag. Vederlaget er afhængigt af Afdelingen 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 Maj Invest.

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 retningslinjer, 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 2,00 % 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.

Omkostningssatser

Tabellen neden for viser Afdelingens administrationsomkostninger specificeret på bestyrelse, administrator og Finanstilsynet.

Afdeling	Regnskab 2014 (tkr.)				Budget 2015 (tkr.)			
	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn	Formuepleje	Best.	IFS adm.	Finanstilsyn	Formuepleje
Renteafkast	25	240	20	672	25	240	5	480

ÅOP

Årlige Omkostninger i Procent (ÅOP) består af elementerne: Samlede administrationsomkostninger, direkte handelsomkostninger, maksimale emissionsomkostninger samt maksimale indløsningsomkostninger.

Ved beregningen anvendes som udgangspunkt administrations- og handelsomkostninger fra det seneste reviderede regnskab. Dertil lægges de maksimale emissions- og indløsningsomkostninger, som fordeles over 7 år. Disse omkostninger divideres derefter med den gennemsnitlige formue i afdelingen i den forgangne regnskabsperiode. Resultatet er nøgletallet ÅOP.

Afdelingens ÅOP beregnet på regnskabstal for 2014.	Pct.
Afdeling 2 – OMNI Renteafkast	0,60

Finansielle rapporter

Års- og halvårsrapporter

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med bestemmelserne i kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v. og i øvrigt efter de retningslinjer, der er fastsat af Finanstilsynet.

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder Foreningen en årsrapport bestående af en samlet beretning for Foreningen og et årsregnskab bestående af afdelingsberetninger, resultatopgørelse og balance med noter for hver afdeling.

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

Foreningen udarbejder tillige hvert år en ikke-revideret halvårsrapport pr. 30. juni, der skal offentliggøres inden udgangen af august måned.

Årsrapporten og halvårsrapporten offentliggøres via Nasdaq og på Foreningens hjemmeside www.seb.dk/SEBinvest. Rapporterne kan også udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator.

Nøgletal er vist i de særskilte afsnit for hver afdeling.

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 dokumentet er bestemt af EU. Central Investorinformation kan i lighed med nærværende prospekt hentes på Foreningens side www.seb.dk/SEBinvest.

Udbud og tegning af andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andelene udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for indehaverens kontoførende institut, Foreningen eller Depotselskabet, noteres på navn i Foreningens bøger. Aktiebogen føres af Computershare A/S.

Emission af andele

Andelene udbydes i løbende emission hos Depotselskabet. De udbudte andele udstedes gennem VP Securities A/S i multipla à kr. 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

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. Finanstilsynets til enhver tid gældende regler om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger mv., ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele i Afdelingen.

Emissionsprisen tillægges et beløb på indtil 0,50 pct. til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og markedsafledte omkostninger samt til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere og garantier af emissionen. Beløbet kaldes emissionstillæg og satserne fremgår af tabellen. Dertil kommer evt. kurtage hos det enkelte medlems kontoførende pengeinstitut.

I særlige tilfælde kan der afviges fra de i tabellen anførte emissionstillæg.

Afdeling	Admini- stration	Tegnings- provision	Depot	Markeds- føring	Omk. ved køb af værdipapirer	Markedsafledte omkostninger	Tillæg i alt
Renteafkast	0,00	0,00	0,00	0,00	0,25	0,05	0,30

Ved større emissioner, der udgør 10 pct. eller derover af afdelingens formue, og hvor de faktiske og nødvendige emissionsomkostninger kan dokumenteres, kan der ske emission til de for emissionsdagen gældende lukkekurser med tillæg beregnet på baggrund af de dispositioner afdelingen har foretaget. Det nøjagtige tillæg beregnes på baggrund af de oplyste priser, kurtager og øvrige nødvendige omkostninger.

Betaling for andelene erlægges på anden dagen efter emissionen hos Depotselskabet og sker mod registrering af andelene på medlemmets konto i VP.

Flytning

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.

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 0,25 % af indløsningsprisen til dækning af de med indløsningen nødvendige omkostninger. Heraf udgør 0,05 % 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 af priser

Emissions- og indløsningspriser samt indre værdi oplyses ved henvendelse til Administrator eller Fondsmægler-selskabet Maj Invest A/S samt ved opslag på www.seb.dk/SEBinvest.

Disse oplysninger kan tillige findes på www.nasdaqomxnordic.com/funds

Bevisudstedende institut

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CD Ident. 06100

Handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel/notering på Nasdaq Copenhagen A/S.

Andelenes rettigheder

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og udlodder dermed ikke udbytte til medlemmerne.

Ordinær generalforsamling

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

Indkaldelse

Foreningen indkalder til generalforsamling ved offentliggørelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest fem 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:

- godkendelse af afdelingens årsrapport
- ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue
- Afdelingens afvikling eller fusion eller og
- Andre spørgsmål, som udelukkende vedkommer afdelingen.

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

Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling eller fusion af afdelingen

Efter indstilling fra en afdelings medlemmer eller på bestyrelsens foranledning, kan beslutte om en afdelings opløsning træffes på en generalforsamling. Omstændighederne for ene afdelings opløsning kan f.eks. være manglende opfyldelse af formuekravet eller at det land, som en afdeling investerer i, forbyder udlændinge at eje aktier i selskaber i det pågældende land.

Beslutning om en afdeling afvikling eller fusion er kun gyldig, hvis den tiltrædes med mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Beskatning

Beskrivelsen af de skattemæssige konsekvenser ved investering i afdelingen er af generel karakter, hvorfor en række særregler og detaljer ikke omtales. Beskrivelsen omfatter udelukkende reglerne for fuldt skattepligtige danske deltagere på tidspunktet for underskrivelsen af dette prospekt. Investor 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.

Afdelingen er en akkumulerende afdeling.

Afdelingen er ikke selvstændig skattepligtig, men kan blive pålagt renteskat på udenlandske investeringer.

Personer med fri midler

Afdelingen er ikke forpligtet til at udbetale udbytte til sine investorer. Hvis der foretages en udlodning skal udbyttet hos personer, der har investeret frie midler i afdelingen, beskattes af beløbet som aktieindkomst. Udbyttet udbetales efter fradrag af acontoskat på 27 pct.

Avance og tab skal indregnes i den skattepligtige indkomst efter reglerne for børsnoterede aktier. Gevinst beskattes som aktieindkomst og tab kan modregnes i aktieindkomst. Tab, der ikke kan indeholdes i årets aktieindkomst, kan fremføres til modregning i efterfølgende års aktieindkomst. Fradrag for tab er betinget af, at skattemyndighederne har modtaget oplysninger om erhvervelsen af de tabsgivende beviser inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor beviserne er erhvervet.

Selskaber

For selskaber beskattes udbytte som selskabsindkomst. Udbytte udbetales som hovedregel efter fradrag for acontoskat med en procent, der er afhængig af modtager.

Gevinst og tab skal opgøres efter lagerprincippet og indregnes i selskabsindkomsten.

Øvrige oplysninger

Års- og halvårsrapport

Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne om lov om investeringsforeninger m.v., jf. § 82, og den

gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Afdelingens beholdningsoversigt vil fremgå af Foreningens halv- og helårsrapporter, der offentliggøres på www.seb.dk/sebinvest i henhold til Foreningens finanskalender.

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/andelsklasse. Seneste årsrapport og Foreningens vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Administrator

Årsrapporten revideres af en statsautoriseret revisor, som vælges af generalforsamlingen. Foreningen udarbejder tillige hvert år en ikke-revideret halvårsrapport pr. 30. juni.

Central Investorinformation

Der er udarbejdet Central investorinformation for Afdelingen. De oplysninger der er medtaget i dokumentet⁵ er bestemt af EU. Central Investorinformation kan hentes på foreningens hjemmeside www.sebinvest.dk/foreninger

Tilsyn

Foreningen er underlagt offentligt tilsyn i Finanstilsynet.

Nøgletal

Udviklingen i Afdelingens regnskabsmæssige resultat og andre nøgletal fremgår af nedenstående skema.

Fem års nøgletal for Afdeling 2 – OMNI Renteafkast

Nøgletal	2010	2011	2012	2013	2014
Afdelingens nettoresultat mio. kr. ult.	0,740	3,852	6,157	-1,281	2.523
Medlemmernes formue (t. DKK) ult.	84,300	72,810	126,325	111,711	129.390
Cirkulerende kapital, nom. (t. DKK) ult.	82.878	68.171	111.936	100.004	113.638
Afdelingens afkast i pct. ¹	1,72	5,00	5,66	-1,02	1,93
Benchmark ² afkast i pct.	1,21	8,09	1,85	-0,88	2,20
Omkostningsprocent ³	0,39	0,73	0,78	1,08	1,10

¹ Afdelingen påbegyndte investeringerne den 12. maj 2010. Det ovenfor anførte aflast for 2010 er således ikke for et fuldt regnskabsår. Afdelingens hidtidige resultat er ingen garanti for den fremtidige performance.

² Benchmark: Afdelingen har intet benchmark, men benytter EFFAS Bond Index Denmark Government 3-5 år som referenceindeks. Afkast for referenceindeks er beregnet fra 12. maj 2010.

³ Omkostningsprocenten er for 2013 beregnet inklusiv omkostningerne i investeringer i andre afdelinger (fond of fond beregning) Omkostningsprocenten for 2010 dækker ikke over et fuldt regnskabsår, men fra Afdelingens stiftelse 18. februar 2010.

Vedtægter

Foreningens vedtægter af den 9. april 2015 udgør en integreret del af nærværende prospekt.