

FULDSTÆNDIGT PROSPEKT
FOR
INVESTERINGSFORENINGEN STRATEGI INVEST

Afdeling
Alternativer

INDHOLD

1.	Oplysninger om foreningens forhold.....	4
1.1.	Foreningens og afdelingens navn.....	4
1.2.	Foreningens adresse.....	4
1.3.	Foreningens og afdelingens registreringsnumre.....	4
1.4.	Dato for foreningens og afdelingens stiftelse.....	4
1.5.	Dato for prospektets offentliggørelse.....	4
1.6.	Finanstilsynets godkendelse.....	4
1.7.	Hvem afdelingen modtager midler fra, herunder en profil af den typiske investor.....	5
1.8.	Bestyrelsen.....	5
1.9.	Investeringsforvaltningsselskab og dette selskabs direktør.....	5
1.10.	Revision.....	5
1.11.	Depotselskab.....	6
1.12.	Rådgivere.....	6
1.13.	Markedsføring og formidling.....	6
1.14.	Års- og halvårsrapport.....	6
1.15.	Årlige udbytter.....	7
1.16.	Årlige afkast.....	7
1.17.	Omkostningsprocent og ÅOP.....	7
1.18.	Foreningens formue.....	7
1.19.	Foreningens vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn.....	7
1.20.	Administrationsomkostninger ved indirekte investering.....	8
1.21.	Udlevering af årsrapport, halvårsrapport, vedtægter m.v.....	8
1.22.	Bevisudstedende.....	8
1.23.	Bevisudstedelse og registrering af beviser.....	8
1.24.	Udloddende.....	8
1.25.	Beskatning.....	8
1.26.	Vedtægternes bestemmelser om administrationsomkostninger.....	9
1.27.	Vedtægternes stemmeretsbestemmelser.....	9
1.28.	Vedtægternes bestemmelser om opløsning.....	9
1.29.	Medlemmers flytning af investeringen.....	10
2.	Oplysninger om foreningsandelene.....	11
2.1.	Tegningssted og løbende tegning.....	11
2.2.	Tegningskurs.....	11
2.3.	Betaling for tegning og registrering.....	11
2.4.	Tegningens størrelse.....	12
2.5.	Andelenes størrelse.....	12
2.6.	Optagelse til handel.....	12
2.7.	ISIN.....	12
2.8.	Notering på navn.....	12
2.9.	Investorerens indløsningsret og udsættelse af indløsning.....	12
2.10.	Metode til fastsættelse af indløsningsprisen.....	12
2.11.	Offentliggørelse af emissions- og indløsningspris samt indre værdi.....	13
2.12.	Omsættelighed.....	13
2.13.	Udbytteudbetaling.....	13
2.14.	Faciliteter til rådighed ved udbetaling til investorer eller ved indløsning.....	13
3.	Oplysninger om afdelingens investeringspolitik.....	14
3.1.	Anbringelse af afdelingens midler.....	14
3.2.	Investeringsmarkeder.....	14
3.3.	Investeringsmål og investeringsinstrumenter.....	14
3.4.	Supplerende oplysninger om kvantitative grænser og risikostyring.....	14
3.5.	Andelsklasser.....	14
3.6.	Performance for benchmark.....	14
3.7.	Anvendelse af finansielle instrumenter.....	15
3.8.	Risici forbundet med afdelingens investeringer.....	15
3.9.	Foranstaltninger truffet for at fastholde risikoprofilen.....	17
3.10.	Stater m.v., hvor afdelingen agter at investere mere end 35 % af formuen.....	17
Bilag A: Vedtægter		

Ansvar for Prospektet

Undertegnede bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Strategi Invest erklærer herved:

- at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og
- at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer som defineret ved punkt 1.7.

Behandlet af bestyrelsen den 20. februar 2018

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet. Siden med digital signatur har intet sidenummer.

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Strategi Invest

Hans Lindum Møller
Formand

Niels Therkelsen
Næstformand

Svend Erik Kriby

Peter Christian Jørgensen

Linda Sandris Larsen

TEGNINGSPROSPEKT

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer ISIN DK0060885978.

Vigtige forhold

Opmærksomheden henledes på:

At dette prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark. De danske lovbestemmelser, der er gældende for foreningen, svarer til EF-direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 med senere ændringer, herunder direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 (UCITS IV-direktivet).

At bestyrelsen kan ændre indholdet af dette prospekt, herunder investeringspolitik og risikoprofil, inden for lovgivningens og vedtægternes begrænsninger. Dette prospekt er gyldigt fra offentliggørelsen.

At oplysningerne i dette prospekt ikke kan betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige, skattemæssige og dertil knyttede forhold. Prospektet er ikke et tilbud om køb eller en opfordring til at gøre tilbud.

At udlevering af dette prospekt og udbud af andele i visse lande er begrænset af den dér gældende lovgivning. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, anmodes om at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger. De andele, der er omfattet af prospektet, må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i eller på lignende måde tilknyttet disse lande.

At investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

At investering på udenlandske markeder kan være mere usikre end investering på det danske marked som følge af selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og/eller generelle økonomiske forhold. Desuden giver investeringer i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

At de forventninger, som er omtalt under de enkelte afdelinger, ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

1. Oplysninger om foreningens forhold

1.1. Foreningens og afdelingens navn

Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer.

1.2. Foreningens adresse

Investeringsforeningen Strategi Invest
c/o Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tlf.: 74 37 33 00
Fax: 74 37 35 74
E-mail: si@sydinvest.dk
Hjemmeside: www.strategiinvest.dk

1.3. Foreningens og afdelingens registreringsnumre

Finanstilsynet:
Investeringsforeningen Strategi Invest: FT nr. 11.174.
Afdeling Alternativer: FT-afdelingsnr. 3.

Erhvervs- og Selskabsstyrelsen:
Investeringsforeningen Strategi Invest: CVR-nummer 33764650.
Afdeling Alternativer: SE-nummer 38706810.

1.4. Dato for foreningens og afdelingens stiftelse

Investeringsforeningen Strategi Invest er stiftet den 09.02.2011.
Afdeling Alternativer er stiftet den 16.maj 2017.

1.5. Dato for prospektets offentliggørelse

Nærværende prospekt er offentliggjort den 27. februar 2018.

1.6. Finanstilsynets godkendelse

Foreningen og afdelingen er godkendt af Finanstilsynet jævnfør ovenfor.

Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse, til at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån på indtil 10 % af afdelingens formue til midlertidig finansiering af indgåede hand-
ler.

1.7. Hvem afdelingen modtager midler fra, herunder en profil af den typiske investor.

Investeringsforeningen Strategi Invest, Afdeling Alternativer modtager midler fra offentligheden.

Den typiske investor i afdelingen ønsker at opnå et stabilt afkast af investeringen. Den typiske investor har en tidshorisont på mindst 5 år.

1.8. Bestyrelsen

Advokat Hans Lindum Møller
Mindevej 14,
6320 Egersund

Direktør Niels Therkelsen
Business Leasing Danmark ApS
Skovvej 20,
6340 Kruså

Direktør Svend Erik Kriby
Strandvejen 314
2930 Klampenborg

Lektor Linda Sandris Larsen
Copenhagen Business School
Solbjerg Plads 3
2000 Frederiksberg

Direktør Peter Christian Jørgensen
Nørremølle ApS
Nørremøllevej 17B,
6400 Sønderborg

Foreningens bestyrelse er identisk med bestyrelsen i øvrige foreninger administreret af Syd Fund Management A/S. Det er ikke et krav, at foreningen har samme bestyrelse som de øvrige administrerede foreninger, men ved at benytte samme bestyrelse udnyttes erfaring og relevante kompetencer fra det øvrige bestyrelsesarbejde, og der kan være større omkostninger forbundet ved at vælge en alternativ bestyrelse.

1.9. Investeringsforvaltningsselskab og dette selskabs direktør

Investeringsforvaltningsselskab: Syd Fund Management A/S, CVR-nr. 21274003.

Direktion: Eskild Bak Kristensen

1.10. Revision

Revisionsvirksomhed:
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Revisorer:
Lars Rhod Søndergaard
Klaus Skovsen

1.11. Depotselskab

Sydbank A/S
Central Depot
CVR nr. 12 62 65 09
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Investeringsforeningen Strategi Invest har indgået aftale med Sydbank om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer. Dette sker i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bestemmelser. Banken påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på seks måneder til en måneds udløb. Sydbank A/S ejer 100 pct. af aktierne i foreningens investeringsforvaltningsselskab, Syd Fund Management A/S.

Som honorar for ydelserne betaler Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer et depotgebyr på 0,025 % p.a. Depotgebyret beregnes af den gennemsnitlige formue.

1.12. Rådgivere

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S
Park Alle 295
2605 Brøndby

Foreningen har indgået aftale med TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S, CVR-nr. 33250142, om investeringsrådgivning, hvilket er dette selskabs hovedvirksomhed. Dette indebærer, at TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S udarbejder investeringsforslag, der anvendes som input, når Syd Fund Management A/S investeringsafdeling udarbejder investeringsstrategien og efterfølgende fører den ud i livet. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 3 måneder til udgangen af den efterfølgende måned. Aftalen kan opsiges med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse.

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S er hverken koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab. Yderligere information om TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S kan findes på www.timeinvest.dk.

Som honorar for ydelserne betaler afdeling Alternativer til TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S en provision på 0,80 % p.a., som beregnes af afdelingens gennemsnitlige formue.

Endvidere betales et honorar, der er afhængig af afkastet, og som udgør 10 % af det positive afkast. Dette vederlag afregnes én gang årligt efter udgangen af foreningens kalenderår og kan maksimalt udgøre 2,00 % af afdelingens gennemsnitlige formue. Afdelingens samlede administrationsomkostninger kan ikke overstige begrænsningen på 4,5 % i vedtægternes § 23, jf. punkt 1.26 i dette prospekt. Det afkastafhængige honorar beregnes dagligt og korrigeres løbende i den indre værdi. Det afkastafhængige honorar betales årligt.

1.13. Markedsføring og formidling

Foreningens investeringsforvaltningsselskab er berettiget til at indgå aftaler om markedsføring og formidling af andele i afdelingen med tredjemand. Der er p.t. indgået formidlingsaftale med TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S.

1.14. Års- og halvårsrapport

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper og i øvrigt i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Års- og halvårsrapporten aflægges i henhold til gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativers regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsperiode er fra 25. oktober til 31. december 2017.

1.15. Årlige udbytter

Afdelingen akkumulerer afkastet i overensstemmelse med vedtægternes § 26.

1.16. Årlige afkast

Afkast i pct.	2013	2014	2015	2016	2017
Afdeling Alternativer ¹					0,02

¹ Første afkast er for perioden 25. oktober til 31. december 2017.

Investorer advares mod at drage slutninger om fremtidige afkast baseret på historiske afkast.

1.17. Omkostningsprocent og ÅOP

Omkostningsprocenten er afdelingens samlede administrationsomkostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen.

Omkostningsprocent	2013	2014	2015	2016	2017 ¹
Afdeling Alternativer					0,38

¹ Første omkostningsprocent er for perioden 25.10.2017 – 31.12.2017.

ÅOP er et branchetal for de samlede årlige omkostninger ved at eje andele i afdelingen i en periode på 7 år.

ÅOP	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Afdeling Alternativer					1,97	2,63

Ved beregningen af ovenstående omkostningsprocenter indgår omkostningerne i de fonde, der investeres i.

1.18. Foreningens formue

Afdelingen er nystiftet. Foreningens formue fremgår af nedenstående tabel.

Formue ultimo i 1000 DKK	2013	2014	2015	2016	2017
Investeringsforeningen Strategi Invest	325.725	418.876	388.491	516.269	651.526

1.19. Foreningens vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn

Foreningens vederlag til bestyrelsen og Finanstilsynet for 2017 udgjorde hhv. 50 tkr. og 47 tkr.

Vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet er afhængigt af størrelsen af foreningens samlede formue som det fremgår af denne tabel:

Formuestørrelse (tusinde DKK)	Administrationsomkostninger (% p.a.)
0 - < 249.999	0,26
250.000 – 299.999	0,25
300.000 – 349.999	0,24
350.000 – 399.999	0,23
400.000 – 449.999	0,22
450.000 - ∞	0,21

1.20. Administrationsomkostninger ved indirekte investering

Afdelingen Alternativer kan investere i andele i andre foreninger eller afdelinger eller andre investeringsinstitutter.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for afdelingen ikke overstige 2 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret jf. punkt 1.26.

De samlede administrationsomkostninger til andre investeringsinstitutter, foreninger eller afdelinger må for afdelingen ikke overstige 3 % af den højeste formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

I det omfang, der investeres i andre investeringsinstitutter, foreninger eller afdelinger, korrigeres afdeling Alternativers administrationsomkostninger, således, at omkostninger hidrørende herfra lægges til afdelingens administrationsomkostninger.

1.21. Udlevering af årsrapport, halvårsrapport, vedtægter m.v.

Halvårsrapporten, den reviderede årsrapport og foreningens vedtægter, prospekt og centralinvestorinformation udleveres gratis fra Syd Fund Management A/S kontor og kan endvidere ses og hentes på foreningens hjemmeside, www.strategiinvest.dk.

1.22. Bevisudstedende

Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer er bevisudstedende.

1.23. Bevisudstedelse og registrering af beviser

Beviserne udstedes gennem værdipapircentralen VP SECURITIES A/S, hvorefter andelene vil blive registreret på investors VP-konto.

1.24. Udloddende

Afdelingen Alternativer akkumulerer afkastet i overensstemmelse med vedtægternes § 26.

1.25. Beskatning

Afdelingen er skattemæssigt omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Beskatningen følger for samtlige investorer et lagerprincip, hvilket vil sige, at såvel realiserede som urealiserede kursændringer indgår i indkomsten. For personer indgår afkastet i kapitalindkomsten. For selskaber indgår afkastet i selskabsindkomsten.

For pensionsmidler beskattes afkastet med 15 % jf. pensionsafkastbeskatningsloven.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelen er deponeret.

1.26. Vedtægternes bestemmelser om administrationsomkostninger

Hver afdeling i Investeringsforeningen Strategi Invest afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved Investeringsforeningen Strategi Invests virksomhed fordeles periodisk mellem afdelingerne i forhold til den enkelte afdelings formue. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne. Ved fællesomkostninger forstås de udgifter, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger. Vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og tilsyn er eksempler på fællesomkostninger.

De samlede administrationsomkostninger, eksklusiv afkastafhængig honorering, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for afdelingen ikke overstige 2 % af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingen må inklusive afkastafhængig honorering ikke overstige 4,0 % af den gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret.

1.27. Vedtægternes stemmeretsbestemmelser

Enhver investor i foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forinden har afhentet eller fået tilsendt adgangskort efter forevisning af dokumentation for sine andele.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på navn i foreningens bøger.

De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer 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.

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel.

Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i vedtægternes § 18 nævnte tilfælde.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelingerne ved afstemning om fælles anliggender.

1.28. Vedtægternes bestemmelser om opløsning

Hvis en investor eller bestyrelsen stiller forslag om at opløse foreningen eller en afdeling, kan investorerne på en generalforsamling beslutte at opløse foreningen eller afdelingen. Det kræver et kvalificeret flertal jf. vedtægternes § 18.

Omstændigheder, som kan medføre opløsning af foreningen, kan være, at foreningens formue bliver så lav, at det omkostnings- og risikospredningsmæssigt bliver urentabelt at drive foreningen, eller at foreningens adgang til at investere sine midler bliver afskåret på et eller flere markeder eller lignende situationer.

1.29. Medlemmers flytning af investeringen

Hvis en investor ønsker at sælge andele i en afdeling i Investeringsforeningen Strategi Invest for at købe andele i en anden afdeling i foreningen, sker det på sædvanlige handelsvilkår. I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

2. Oplysninger om foreningsandelene

2.1. Tegningssted og løbende tegning

Tegningsperiode for beviser i Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer er perioden fra 02.10. til 24.10.2017 begge dage inklusive.

Tegningssted:

Sydbank A/S

Peberlyk 4

DK-6200 Aabenraa

Tlf. +45 7437 4363 / 7437 4339

Mail danskcoac@sydbank.dk

Køb af andele kan endvidere ske gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Efter den indledende tegningsperiode udbydes andelene i løbende emission uden fastsat højeste beløb.

Afdelingens indre værdi opgøres dagligt ca. kl. 12 CET (opgørelsestidspunktet) til brug ved emission og indløsning.

Indre værdi opgøres på opgørelsestidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

2.2. Tegningskurs

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden. Emissionspriser beregnes jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. § 4 til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen inden kutymemæssig kursafgrunding i henhold til de af Nasdaq Copenhagen fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

De samlede emissionsomkostninger er sammensat i henhold til nedenstående. I tilfælde af ekstraordinære situationer hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan satsen for omkostninger ved køb af værdipapirer og dermed også de samlede emissionsomkostninger afvige betydeligt fra det i tabellen anførte. De aktuelle samlede emissionsomkostninger vil fremgå af Central Investorinformation.

De samlede emissionsomkostninger er p.t. sammensat i henhold til nedenstående:

Afdeling	Vederlag til finansielle formidlere ¹		Omkostninger ved køb af værdipapirer	Samlede emissionsomkostninger
Alternativ	1,00%		0,50%	1,50%

1) Der afregnes salgsp provision, med udgangspunkt i ovennævnte satser, til formidlere som foreningen har indgået aftale med. Satserne er således udtryk for et maksimum.

De enkelte omkostningstyper er angivet i procent af indre værdi.

2.3. Betaling for tegning og registrering

Andele, købt i løbende emission, afregnes kutymemæssigt samtidig med registrering af andelene i Værdipapircentralen på investors konto. Afregning sker normalt med to dages afvikling.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot i danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

2.4. Tegningens størrelse

Der er ingen minimumstegning.

2.5. Andelenes størrelse

Andele i Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer sælges i andele à nominelt 100 kroner.

2.6. Optagelse til handel

Andelene optages ikke til handel på et marked. Første handelsdag er 25. oktober 2017.

2.7. ISIN

ISIN DK0060885978.

2.8. Notering på navn

Andelene udstedes lydende på ihændeoverhaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut, hvor investor har sine andele i depot, noteres på navn i foreningens bøger.

Investeringsforeningen Strategi Invest fører sin egen ejerbog (fortegnelse over investorerne).

2.9. Investorenes indløsningsret og udsættelse af indløsning

Investorerne kan på forlangende dagligt indløse deres andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Ingen Investor i Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer er forpligtet til at lade sine andele indløse, med mindre generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens opløsning.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andele nødvendige aktiver. Foreningen skal straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

2.10. Metode til fastsættelse af indløsningsprisen

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden. Indløsningspriser beregnes jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. § 4 til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen inden kutymemæssig kursafrounding i henhold til de af Nasdaq Copenhagen fastlagte retningslinjer for kursangivelse.

Indløsningsomkostningerne for afdelingen er fastsat med baggrund i normale markedsforhold. I tilfælde af ekstraordinære situationer hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan indløsningsomkostningerne afvige betydeligt fra normalen. De aktuelle samlede indløsningsomkostninger vil fremgå af Central Investorinformation.

De samlede indløsningsomkostninger for afdeling Alternativer udgør p.t. 0,50% af indre værdi.

2.11. Offentliggørelse af emissions- og indløsningspris samt indre værdi

Investeringsforeningen oplyser aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Oplysningerne offentliggøres via foreningens hjemmeside, www.strategiinvest.dk.

2.12. Omsættelighed

Andelene er omsætningspapirer, der er frit omsættelige. Der gælder ingen indskrænkninger i investorerens ret til videresalg af andele.

2.13. Udbytteudbetaling

Afdelingen er akkumulerende, og betaler normalt ikke udbytte.

2.14. Faciliteter til rådighed ved udbetaling til investorer eller ved indløsning

Tilbagealg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af handelsomkostninger.

Andelene er registreret i en værdipapircentral, som formidler alle betalinger til medlemmerne.

Yderligere oplysninger om foreningen kan findes på www.strategiinvest.dk.

3. Oplysninger om afdelingens investeringspolitik

3.1. Anbringelse af afdelingens midler

Investeringsforeningen Strategi Invest, afdeling Alternativer har til formål efter vedtægternes bestemmelser herom fra offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investors andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

3.2. Investeringsmarkeder

Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og i andele i andre foreninger eller afdelinger eller andre investeringsinstitutter, som er optaget til handel på et af følgende markeder:

- Markeder beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union.
- Markeder beliggende i stater, som Fællesskabet har indgået aftale med.
- Markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges.
- Markeder, der er full members eller associate members af FESE.
- Regulerede markeder, der er optaget på EU-kommissionens liste.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i værdipapirer, der er noteret på et ikke godkendt marked eller ikke er noterede.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Der er ikke opstillet rammer for i hvilket lande, regioner og sektorer afdelingen kan foretage investeringer.

3.3. Investeringsmål og investeringsinstrumenter

Målsætningen er ved placering af afdelingens midler i alternative investeringer at opnå et attraktivt afkast og samtidig en god diversifikation til andre aktivklasser.

Investeringer i aktiver inden for private equity, private debt, senior bank loans, hedgefonde, infrastruktur, ejendomme, råvarer, landbrug og guld er eksempler på alternative investeringer, som afdelingen kan investere i.

3.4. Supplerende oplysninger om kvantitative grænser og risikostyring

Foreningens investeringsforvaltningsselskab vil på en investors anmodning udlevere supplerende oplysninger for afdelingen om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet (eller foreningen) 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 kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

3.5. Andelsklasser

Afdelingen Alternativer er ikke inddelt i andelsklasser.

3.6. Performance for benchmark

Afdelingen anvender ikke benchmark.

3.7. Anvendelse af finansielle instrumenter

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis jf. Finanstilsynets bekendtgørelse herom. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.

3.8. Risici forbundet med afdelingens investeringer

Alternative investeringer forbindes med illikviditet samt større risici vedrørende juridiske og politiske forhold i forbindelse med den måde, investeringerne er konstrueret på i forhold til mere traditionelle investeringer i obligationer og aktier. Hertil kommer managerrisiko fx i forbindelse med styring af investeringer i private equity og private debt. Den løbende værdiansættelse udgør typisk også en udfordring for alternative investeringer især i stressede markedssituationer.

Derudover er det vigtigt at være opmærksom på følgende risici:

Markedsrisiko. Markedsværdien af et værdipapir kan stige eller falde. Bevægelserne kan medføre, at et værdipapir bliver mindre værd end på anskaffelsestidspunktet.

Risiko knyttet til investering i udenlandske værdipapirer. Investering i udenlandske værdipapirer indebærer nogle former for risiko, som man ikke oplever ved investering i indenlandske værdipapirer. Værdien af en beholdning af udenlandske værdipapirer er påvirkelig af den økonomiske og politiske udvikling i de områder, hvor investeringerne foretages. Værdien kan ligeledes være påvirket af udenlandsk skattelovgivning.

Risiko ved gældsinstrumenter. Ved investering i andele baseret på gældsinstrumenter er det vigtigt at være opmærksom på, at renteniveauet varierer på baggrund af generelle økonomiske, politiske, reguleringsmæssige og markedsmæssige forhold, herunder kreditrisici.

Valutakursrisiko. Andelene kan være udstedt i danske kroner eller fremmed valuta. Selvom andelene er udstedt i danske kroner, kan der være en valutarisiko på investeringen, da valutarisikoen på de underliggende værdipapirer ikke nødvendigvis skal være afdækket til danske kroner. Afdelingens indre værdi bliver direkte påvirket af ændringer i de valutakurser, som værdipapirerne er noteret i, over for danske kroner.

Afdelingens investeringer foretages fortrinsvis gennem andele i andre investeringsforeninger eller afdelinger i andre investeringsinstitutter, hvilket reducerer de ovenfor nævnte risici. Der bliver samlet set tale om investeringer med en mellem risikoprofil, det vil sige, at der kan forventes mellemstore udsving i afdelingens formue.

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingen en risiko for, at investor lider tab. Afkastet af en investering kan både være positivt og negativt og vil ofte være enten højere eller lavere end det forventede. Risikoen på afdelingen vurderes på en skala fra 1 til 7, hvor risikoklasse 1 er lav risiko og risikoklasse 7 er høj risiko. Risikoklasse 1 er ikke uden risiko.

Placeringen på risikoskalaen er bestemt af størrelsen af udsvingene i afkastet gennem de seneste fem år. Store udsving fører til en høj placering på risikoskalaen, og små udsving til en lav placering. Det bemærkes, at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af den fremtidige risikoprofil.

Da afdelingen ikke har eksisteret i fem år, kombineres den tilgængelige historik på de forventede investeringer med en vurdering af de forventede afkastudsving. Med baggrund i den samlede vurdering forventes en standard afvigelse på 11% p.a. for afdelingen. Standard afvigelsen kan omsættes til en indplacering i risikoklasserne som vist i denne tabel:

Risikoklasse	Årlige afkastudsving i procent (standardafvigelse)	
	Lig eller større end	Mindre end
7	25,0 %	
6	15,0 %	25,0 %
5	10,0 %	15,0 %
4	5,0 %	10,0 %
3	2,0 %	5,0 %
2	0,5 %	2,0 %
1	0,0 %	0,5 %

Placeringen på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændres med tiden. Det skyldes, at historiske oplysninger om afkast ikke giver et præcist billede af den fremtidige risikoprofil. Afdelingens forventede standard afvigelse placerer aktuelt afdelingen i risikoklasse 5, den aktuelle risikoklasse vil altid fremgå af afdelingens Central Investorinformation, som kan hentes gratis på strategiinvest.dk.

Effektive porteføljevaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser

Afdelinger kan ikke foretage værdipapirfinansieringstransaktioner, herunder genkøbsaftaler (repo'er) og værdipapirudlån.

Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor afdelingen overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder om det.

Ved genkøbsaftaler forstås aftaler, hvor en afdeling overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end en modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Afdelingerne modtager ikke sikkerhedsstillelser.

Aflønningspolitik

Administrationsselskabet har indført en aflønningspolitik, hvor formålet er ikke at tilskynde til overdreven risikotagning. Administrationsselskabet har gennemført en række tiltag, der skal sikre, at medarbejdere ikke tager unødige risici, der er i uoverensstemmelse med de forvaltede investeringsinstitutters risikoprofil eller vedtægter, eller som vil være i strid med administrationsselskabets forpligtelse til at handle i de forvaltede investeringsinstitutters bedste interesse.

Aflønningspolitikken understøtter de af administrationsselskabet forvaltede investeringsinstitutters og disses investorers forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser. Ligeledes understøtter politikken administrationsselskabets og Sydbank-koncernens (som det tilhører) forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser. Målet med governance-strukturen i aflønningspolitikken er at forhindre interessekonflikter.

Den individuelle faste månedlige aflønning for administrationsselskabets medarbejdere fastlægges med udgangspunkt i en vægtning af finansielle og ikke-finansielle mål knyttet til specifikke jobrammer. Kriterierne for den faste aflønning er jobkompleksitet, ansvar, resultater og markedsmæssige forhold.

Der er som led i aflønningspolitikken formål, om ikke at tilskynde til overdreven risikotagning, ikke aftalt nogen former for garanteret årlig bonusordning i administrationsselskabet, hverken til bestyrelsen, direktionen, gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner eller andre medarbejdere.

Der er mulighed for i aflønningspolitikken, at direktionen samt gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner samt andre medarbejdere, kan modtage en årlig bonus eller bonus i øvrigt, baseret på en individuel performancevurdering. For direktionen vurderes dette af bestyrelsen og for alle øvrige medarbejdere foretages vurderingen af direktionen.

En bonus kan maksimalt andrage op til 1 års løn.

Aktieoptioner er pt. fravalgt som bonuselement, men kan undtagelsesvis, ved enig bestyrelsesbeslutning, vælges til.

Fratrædelsesgodtgørelser kan maksimalt andrage op til 2 års løn.

Princippet for performancevurderingen er baseret på en vurdering af de opnåede mål samt en vurdering af medarbejderens langsigtede værdiskabelse. Derudover er vurderingen udtryk for en samlet vurdering af de forretnings- og samarbejds-mæssige færdigheder m.v.

Alle udbetalinger af eventuelle bonusbeløb sker ifølge gældende love og regler.

Administrationsselskabets bestyrelse gennemgår aflønningspolitikken 1 gang om året og ved behov for eventuelle ændringer forelægges denne for generalforsamlingens godkendelse på den førstkommende ordinære generalforsamling. Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken der tillige forefindes på hjemmesiden www.strategiinvest.dk.

3.9. Foranstaltninger truffet for at fastholde risikoprofilen

Der investeres som udgangspunkt indirekte i alternative investeringer via andre investeringsinstitutter, investeringsforeninger eller afdelinger heraf, hvilket sikrer en stor spredning af investeringerne.

3.10. Stater m.v., hvor afdelingen agter at investere mere end 35 % af formuen

Ingen.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Hans Lindum Møller

Som Bestyrelsesformand NEM ID
PID: 9208-2002-2-291345402123
Tidspunkt for underskrift: 22-02-2018 kl.: 13:24:26
Underskrevet med NemID

Niels Therkelsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-695181534967
Tidspunkt for underskrift: 22-02-2018 kl.: 13:29:48
Underskrevet med NemID

Svend Erik Kriby

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-650306520974
Tidspunkt for underskrift: 22-02-2018 kl.: 15:30:13
Underskrevet med NemID

Peter Christian Jørgensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-774258102898
Tidspunkt for underskrift: 22-02-2018 kl.: 15:55:16
Underskrevet med NemID

Linda Sandris Larsen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-487979261590
Tidspunkt for underskrift: 22-02-2018 kl.: 14:13:44
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 72068f89UjmkM8782657