

Oversigt over ændringerne i vedtægterne for Investeringsforeningen SEB Institutionel

Bestyrelsen fremsætter forslag om en række ændringer i investeringsprofilen (§ 4) for Afdeling 5, SEB Institutionel Ashmore Emerging Market Bonds.

Ændringen skyldes et ønske om en forenkling af profilen samt en præcisering af, hvilke instrumenter afdelingen kan investere i, samt på hvilke markeder, der kan investeres.

Det fulde ændringsforlag er gengivet nedenfor og er sammen med dagsorden fremlagt til eftersyn på foreningens kontor, jf. vedtægternes § 14, stk. 6. Foreningens vedtægter kan downloades på sebinvest.dk.

§ 4 Afdelinger

Adeling 5, SEB Institutionel Ashmore Emerging Market Bonds

Afdelingens investeringsprofil foreslås ændret fra:

” 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 Mellemøsten.

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

Afdelingen investerer endvidere i Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for 1 år registreres hos SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) i henhold til Securities Act af 1933.

Der investeres kun i erhvervsobligationer med

- 1. en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta,*
- 2. en kreditvurdering, der er højere end CC (Standard&Poor's) henholdsvis Ca (Moody's) eller tilsvarende minimumsratings fra andre anerkendte ratingbureauer,*

Erhvervsobligationerne kan være udstedt i bl.a. USD, CAD, CHF, EUR og øvrige EU-valutaer, og udsteder af erhvervsobligationer skal være virksomheder med hovedaktivitet i Emerging Markets.

Afdelingen kan i perioder også investere i statsobligationer, statsgaranterede obligationer eller andre obligationer med tilsvarende sikkerhed fra lande, som ikke tilhører Emerging Markets. Der må dog ikke investeres i danske obligationer.

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 pengeinstitutudstedte syndikerede lån, hvor hvert enkelt deltagende pengeinstitut har fo-

retaget 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 kan indenfor sit investeringsområde investere for op til 10 pct. af sin formue i andre obligationsbaserede foreninger, afdelinger eller i andre obligationsbaserede investeringsinstitutter, jf. § 90 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger mv.

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

Endvidere investerer afdelingen i erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds. Dette marked omtales under forskellige navne blandt andet markedet for High Yield Bonds og OTC-Fixed Income markedet. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers Inc. og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne og registrering af udstederne. For erhvervsobligationer, der handles på det regulerede amerikanske marked for high yield bonds gælder, at de er af vidt forskellig kvalitet og alene opfylder de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af erhvervsobligationer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende."

til

" 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 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 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 pengeinstitutudstedte 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 beslattes af bestyrelsen.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende."