

VEDTÆGTER

FOR

KAPITALFORENINGEN  
SEB Institutionel

## NAVN OG HJEMSTED

**§ 1.** Kapitalforeningens navn er Kapitalforeningen SEB Institutionel.

**Stk. 2.** Kapitalforeningens hjemsted er Københavns Kommune.

## FORMÅL

**§ 2.** Kapitalforeningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til kapitalforeningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.

## INVESTORER

**§ 3.** Investorer i kapitalforeningen er enhver, som ejer en eller flere andele af kapitalforeningens formue.

**Stk. 2.** Kapitalforeningen retter sig mod professionelle investorer, medmindre andet fremgår af omtalen af den enkelte afdeling i § 6. Ved professionelle investorer forstås investorer, der opfylder betingelserne i § 3, stk. 1, nr. 37, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

## HÆFTELSE

**§ 4.** Kapitalforeningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for kapitalforeningens forpligtelser.

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

**Stk. 3.** Kapitalforeningens bestyrelsesmedlemmer og forvalter hæfter ikke for kapitalforeningens forpligtelser.

## MIDLERNES ANBRINGELSE

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

**Stk. 2.** Investeringerne i hver afdeling foretages i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 3, stk. 1, nr. 11, og vedtægternes § 6.

## AFDELINGER

**§ 6.** Kapitalforeningen er opdelt i følgende afdelinger:

### **SEB Emerging Market Bonds AKL.**

Afdelingen retter henvendelse til professionelle investorer, jf. § 3, stk. 2.

Afdelingen investerer mindst 85% af sin formue i andele i 1) et andet kollektivt investeringsinstitut (masterinstitut), 2) i mere end ét andet kollektivt investeringsinstitut (masterinstitutter), når disse institutter har identiske investeringsstrategier, eller 3) afdelingen sikrer sig, at den på anden vis har en eksponering på mindst 85 % til et kollektivt investeringsinstitut (masterinstitut).

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

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

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende og nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Emissionsprisen for andele i afdelingen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen.

Indløsningsprisen for andele i afdelingen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningsen.

Ved beregning af emissions- og indløsningsprisen i en andelsklasse beregnes den indre værdi for en andelsklasses andele ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med den nominelle værdi af tegnede andele i andelsklassen.

### **Danske Obligationer Index**

Afdelingen retter henvendelse til professionelle investorer, jf. § 3, stk. 2.

Afdelingen investerer fortrinsvis i danske stats- og realkreditobligationer, herunder junior covered bonds, samt pengemarkedsinstrumenter, med det formål at replikere udviklingen i afdelingens benchmark, der er sammensat af 60 % Nykredit Mortgage Bond index og 40 % Effas All > 1yr index, med lavest mulig tracking error.

Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer eller 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 eller 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 ikke investere i andre af foreningens afdelinger eller i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter i form af repo- og terminsforretninger til brug for styring af likviditet og varighed.

Porteføljens risikoprofil er sammensat af bl.a. de markeds- og kreditrisici, som er forbundet med investeringer i danske stats- og realkreditobligationer. Porteføljens afkastudsving vil blive målt ved standardafvigelsen og sat i forhold til udsvingene for afdelingens benchmark.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er akkumulerende og nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Kapitalforeningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, af andele i afdelingen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som kapitalforeningen har modtaget, skal kapitalforeningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi, jf. § 10, stk. 2-4, jf. stk. 1, på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

**Stk. 2.** Kapitalforeningens anvendelse af afledte finansielle instrumenter sker efter bestyrelsens nærmere retningslinier.

**Stk. 3.** Hver afdeling udgør i forhold til de øvrige en selvstændig økonomisk enhed. Den enkelte afdelings formue, indtægter og udgifter administreres særskilt, ligesom der aflægges særskilt regnskab. De med kapitalforeningens administration forbundne omkostninger, som ikke umiddelbart kan henføres til en bestemt afdeling, fordeles mellem afdelingerne som anført i § 22.

**Stk. 4.** Investeringerne foretages i øvrigt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning. Alle afdelinger kan eje aktier i den af kapitalforeningen valgte forvalter.

**§ 7.** En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

**Stk. 2.** En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

**Stk. 3.** En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 19, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

- 1) Denominering i valuta.
- 2) De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
- 3) Løbende omkostninger.
- 4) Emissionstillæg og indløsningsfradrag, jf. §§ 11 og 12.
- 5) Prisberegningss metode, jf. § 13.
- 6) Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
- 7) Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
- 8) Minimumsinvestering.
- 9) Andre karakteristika end de i nr. 1-8 anførte, hvis kapitalforeningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

**Stk. 4.** Stk. 1 – 3 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

LÅN

**§ 8.** Kapitalforeningen eller afdelinger må ikke optage lån.

**Stk. 2.** Kapitalforeningen eller en afdeling kan dog:

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

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

#### UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE M.V.

**§ 9.** Kapitalforeningen eller afdelingen må ikke yde lån eller stille garanti.

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

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

#### ANDELE I KAPITALFORENINGEN

**§ 10.** Andele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i følgende stykstørrelser eller multipla heraf:

SEB Emerging Market Bonds AKL.	200.000 USD
Danske Obligationer Index	100 DKK

I afdelinger med andelsklasser, hvor andelsklassen er denomineret i anden valuta end den afdeling, som andelsklassen er oprettet under, fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele i andelsklassen af bestyrelsen.

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

**Stk. 3.** Værdipapircentralens kontoudskrift tjener til dokumentation for investorens andel af kapitalforeningens formue.

**Stk. 4.** Andelene er frit omsættelige og negotiable inden for investorkredsen fastlagt i § 3, stk. 2.

**Stk. 5.** Ingen andele har særlige rettigheder.

**Stk. 6.** Ingen investor i kapitalforeningen har pligt til at lade sine andele indløse.

#### VÆRDANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI

**§ 11.** Værdien af kapitalforeningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) af forvalteren i henhold til kapitel 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt bekendtgørelse om

registrering i Finanstilsynets register over vurderingsekspertter og forordning nr. 231/2013/EU.

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

**Stk. 3.** Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

**Stk. 4.** Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af den indre værdi, jf. stk. 2 og 3, jf. stk. 1, efter fradrag af værdien det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

## EMISSION OG INDLØSNING

**§ 12.** Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Bestyrelsen kan ligeledes træffe beslutning om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon) for det foregående regnskabsår i perioden fra medio januar og indtil den ordinære generalforsamling. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i kapitalforeningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra emission af fondsandele.

**§ 13.** På en investors forlangende skal kapitalforeningen indløse investorens andel af en afdelings formue.

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

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

## GENERALFORSAMLING

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

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

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

**Stk. 4.** Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5 procent af det samlede pålydende af andele i kapitalforeningen/ i en afdeling/ i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller kapitalforeningens revisor har anmodet derom.

**Stk. 5.** Generalforsamlingen indkaldes, og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel enten ved e-mail til investorerne eller ved indrykning på kapitalforeningens hjemmeside.

**Stk. 6.** Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen fremlægges til eftersyn på kapitalforeningens kontor.

**Stk. 7.** Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

**Stk. 8.** Bestyrelsen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

**Stk. 9.** Kapitalforeningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten.

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

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
3. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen (og suppleanter for disse)
5. Valg af revisor (og suppleanter for denne)
6. Eventuelt.

**§ 16.** Enhver investor i kapitalforeningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos forvalter senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i kapitalforeningen.

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

**Stk. 3.** De beføjelser, som kapitalforeningens generalforsamling udøver, tilkommer på generalforsamlingen 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.

**Stk. 4.** De beføjelser, som kapitalforeningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

**Stk. 5.** Hver investor har 100 stemmer for hver andel à nominelt USD 200.000. For andele i anden valuta end USD omregnes andelenes nominelle værdi til USD inden tildeling af stemmer. Omregningen sker ved anvendelse af den valutakurs, der ifølge den Europæiske Central Bank er gældende kl. 15.00 (CET) 14 dage forud for dagen for generalforsamlingens afholdelse. Såfremt denne dag er en helligdag anvendes kurserne for den første bankdag herefter. Såfremt den Europæiske Central Bank ikke har fastsat en valutakurs på omvekslingsdagen benyttes en anden tilsvarende objektivt konstaterbar valutakurs. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

**Stk. 6.** Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagten til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

**Stk. 7.** Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed med undtagelse af de i §§ 16 og 17 nævnte tilfælde.

Stk. 8. En afdeling i en kapitalforening kan ikke i fælles anliggender udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger af kapitalforeningen.

Stk. 9. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens udtrykkelige samtykke.

#### ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG AFVIKLING M.V.

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

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

**Stk. 3.** Beslutning om ændring af reglerne for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen medlemmerne af andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 4. Beslutning om fusion træffes uanset af § 16, stk. 1, for den fortsættende enhed af bestyrelsen.

**§ 18.** Beslutning om salg af kapitalforeningens aktier i kapitalforeningens forvalter træffes af kapitalforeningens generalforsamling efter de samme regler, som gælder for vedtægtsændringer, jf. § 16.

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

**Stk. 3.** Kapitalforeningens bestyrelse kan dog træffe beslutning om salg af aktier i kapitalforeningens forvalter til andre kapitalforeninger, som har valgt kapitalforeningens forvalter som forvalter.

#### BESTYRELSEN

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

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

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

**Stk. 4.** Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvor vedkommende fylder 75 år.

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

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



**§ 20.** Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af kapitalforeningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

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

**Stk. 3.** Bestyrelsen skal i en investeringsinstruks til forvalteren fastlægge investeringsrammer, som skal gælde for kapitalforeningens afdelinger og eventuelle andelsklasser.

**Stk. 4.** Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i kapitalforeningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør.

**Stk. 5.** Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7, stk. 3, nr. 1-9.

#### ADMINISTRATION/FORVALTER

**§ 21.** Bestyrelsen skal udpege en forvalter, som har tilladelse til at forvalte alternative investeringsfonde, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 5, stk. 3. Bestyrelsen kan beslutte at skifte forvalter.

Stk. 2. Forvalteren udgør kapitalforeningens daglige ledelse.

Stk. 3. Forvalteren offentliggør på kapitalforeningens hjemmeside og/eller på forvalterens hjemmeside de oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse, som skal stilles til rådighed for investorer i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 62.

#### TEGNINGSREGEL

**§ 22.** Kapitalforeningen tegnes af:

1. to medlemmer af bestyrelsen i forening, eller
2. et medlem af bestyrelsen i forening med et medlem af direktionen i forvalter.

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

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

#### OMKOSTNINGER

**§ 23.** Hver af kapitalforeningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.

Stk. 1. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasse, jf. stk. 1.

**Stk. 2.** Fællesomkostningerne ved kapitalforeningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne og eventuelle andelsklasser under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourcerforbrug i løbet af perioden og til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

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

**Stk. 4.** De samlede administrationsomkostninger for SEB Emerging Market Bonds AKL, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depositar må ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret. De samlede administrationsomkostninger for Danske Obligationer Index, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depositar må ikke overstige 0,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

## DEPOSITAR

**§ 24.** Kapitalforeningens finansielle aktiver skal forvaltes og opbevares af en depositar, som har tilladelse til at være depositar. Bestyrelsen træffer beslutning om valg af depositar.

**Stk. 2.** Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depositar.

**Stk. 3.** Kapitalforeningen er fritaget for erstatningsansvar, hvis lovgivningen i et tredjeland kræver, at visse finansielle instrumenter skal opbevares i depot hos en lokal enhed, og der ikke er nogen lokale enheder, som opfylder delegationskravene i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 54, stk. 2, nr. 5.

## REGNSKAB, REVISION OG OVERSKUD

**§ 25.** Kapitalforeningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår aflægger kapitalforeningens bestyrelse en årsrapport i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. gældende for danske UCITS bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning samt et regnskab for hver enkelt afdeling bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelsen for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

Stk. 2. Kapitalforeningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni.

Stk. 3. Kapitalforeningen kan aflægge årsrapport og halvårsrapport på engelsk.

Således vedtaget på kapitalforeningens ekstraordinære generalforsamling den 12. oktober 2016.

Som dirigent:

---

René Krogh Andersen

Bestyrelsen:

---

Carsten Wiggers  
Bestyrelsesformand

---

Morten Amtrup

---

Britta Fladeland Iversen

---

Bjarne Thorup

Tillæg A:

Fortegnelse over de af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller andre regulerede markeder, der lever op til § 139, stk. 1, nr. 1-3, i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets retningslinier herom:

**Danske Obligationer Index**

- NASDAQ