

Vedtægter

Investeringsforeningen Sydinvest

Investeringsforening i henhold til dansk lov

~~Maj~~ April 2013~~2~~

Indholdsfortegnelse

NAVN OG HJEMSTED	1
FORMÅL	2
MEDLEMMER.....	2
HÆFTELSE	2
MIDLERNES ANBRINGELSE	2
AFDELINGER	3
<i>Obligationsbaserede udloddende afdelinger</i>	3
Stk. 1. International	3
Stk. 2. Højrentelande Valuta	4
Stk. 3. Højrentelande Lokal Valuta	5
Stk. 4. Virksomhedsobligationer HY	6
Stk. 5. Virksomhedsobligationer IG	7
Stk. 6. Indeksobligationer	8
Stk. 7. Højrentelande	9
Stk. 8. Højrentelande Mix	10
Stk. 9. Dannebrog	11
Stk. 10. Danrente	12
Stk. 11. Fonde	13
<i>Aktiebaserede udloddende afdelinger</i>	14
Stk. 12. Verden Ligevægt & Value	14
Stk. 13. Danmark.....	16
Stk. 14. SCANDI	17
Stk. 15. Europa	18
Stk. 16. Tyskland	19
Stk. 17. Latinamerika	20
Stk. 18. Fjernøsten	21
Stk. 19. USA Ligevægt & Value	23
Stk. 20. BRIK	24
Stk. 21. Afrika & Mellemøsten	25
<i>Akkumulerende afdelinger</i>	26
Stk. 22. Dannebrog Akkumulerende	26
Stk. 23. Højrentelande Akkumulerende	27
Stk. 24. Højrentelande Long/Short Akkumulerende	28
Stk. 25. Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende	29
Stk. 26. BRIK Akkumulerende.....	30
Stk. 27. Fjernøsten Akkumulerende	31
ANDELSKLASSE	32
LÅN	32
ANDELE I FORENINGEN.....	33
VÆRDIANSÆTTELSE OG FASTSÆTTELSE AF DEN INDRE VÆRDI	33
EMISSION OG INDLØSNING.....	34
GENERALFORSAMLING	35
ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION OG AFVIKLING M.V.	37
BESTYRELSEN	37
ADMINISTRATION	39
TEGNINGSREGLER	39
ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	39
DEPOTSelskab.....	40
ÅRSRAPPORT, REVISION OG OVERSKUD	40
BILAG 1	43
BILAG 2	44

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Sydinvest.

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnet Investeringsforeningen Sønderjylland.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Aabenraa Kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.

Medlemmer

§ 3. Medlemmer i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens 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. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltnings-selskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

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

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Obligationsbaserede udloddende afdelinger

Stk. 1. International

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 2. HøjrenteLande Valuta

Afdelingen investerer i obligationer med lav varighed denomineret i fremmed valuta. Der investeres, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder eller hvor valutaen vurderes at være undervurderet.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 3. HøjrenteLande Lokal Valuta

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder eller hvor valutaen vurderes at være undervurderet.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 4. Virksomhedsobligationer HY

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Da de ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:

1. en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's.
3. mindst to af de internationalt førende børsrådgivere som daglige prisstillere.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Udenlandske realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 5. Virksomhedsobligationer IG

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer, som har en rating svarende til investment grade (IG). Dvs. i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 6. Indeksobligationer

Afdelingen investerer i indeksobligationer fra det danske og de internationale obligationsmarkeder, hvor afkastet er knyttet til et inflationsindeks.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 7. HøjrenteLande

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk.8. HøjrenteLande Mix

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 9. Dannebrog

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
11. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
12. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 10. Danrente

Afdelingen investerer i kursstabile obligationer denomineret i danske kroner.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
11. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
12. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 11. Fonde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner. Afdelingen tilstræber at opnå en høj direkte rente frem for at opnå kursstigninger. Afdelingen henvender sig primært til fonde, foreninger og legater.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
6. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 3.
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer m.v.
10. investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.
11. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
12. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Aktiebaserede udloddende afdelinger

Stk. 12. Verden *Ligevægt & Value*

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

~~Stk. 13. Klima & Miljø~~

~~Afdelingen investerer globalt i aktier. Det sker i selskaber, som direkte eller indirekte har aktiviteter inden for klima og miljø.~~

~~Afdelingen:~~

~~kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.~~

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

~~kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.~~

~~kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.~~

~~er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.~~

~~er bevisudstedende~~

~~kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (Jf. derivatbekendtgørelsen).~~

~~opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.~~

~~kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.~~

~~kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.~~

Stk. 143. Danmark

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Danmark.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 145. SCANDI

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i et af følgende lande; Sverige, Finland, Norge, Island og Danmark.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 165. Europa

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Europa.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 176. Tyskland

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Tyskland.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 178. Latinamerika

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Latinamerika. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 198. Fjernøsten

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Asien. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

~~Stk. 20. 17~~

~~Afdelingen investerer i aktier i selskaber inden for telekommunikation og informationsteknologi:~~

~~Afdelingen:~~

- ~~1.—kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.~~
- ~~2.—kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.~~
- ~~3.—kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.~~
- ~~4.—kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.~~
- ~~5.—er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.~~
- ~~6.—er bevisudstedende~~
- ~~7.—kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (Jf. derivatbekendtgørelsen).~~
- ~~8.—opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.~~
- ~~9.—kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.~~
- ~~10.—kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.~~

Stk. 1921. USA Ligevægt & Value

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i USA.

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 220. BRIK

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i et af følgende lande; Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 213. Afrika & Mellemøsten

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktivitet i Afrika eller Mellemøsten herunder Tyrkiet. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.
5. er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Akkumulerende afdelinger

Stk. 242. Dannebrog Akkumulerende

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 253. HøjrenteLande Akkumulerende

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i eller afdækket til danske kroner eller euro.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 264. HøjrenteLande Long/Short Akkumulerende

Afdelingen investerer i obligationer i udenlandsk valuta fra internationale obligationsmarkeder. Afdelingen benytter aktivt afledte finansielle instrumenter til at justere risikoen ved investeringerne.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 275. Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Da de ikke-børsnotede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:

1. en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poors henholdsvis Ca hos Moody's.
3. mindst to af de internationalt førende børsmæglere som daglige prisstillere.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro. Udenlandske realkredit og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen:

1. kan investere i obligationer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2.
3. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
4. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
5. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
6. er akkumulerende
7. er bevisudstedende
8. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
9. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
10. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
11. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 268. BRIK Akkumulerende

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i et af følgende lande; Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
5. er akkumulerende
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. 297. Fjernøsten Akkumulerende

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i Asien. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen:

1. kan investere i aktier optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jf. Bilag 1.
2. kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
3. kan investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
4. kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter
5. er akkumulerende
6. er bevisudstedende
7. kan anvende afledte finansielle instrumenter (*Jf. derivatbekendtgørelsen*).
8. er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.
9. kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.
10. kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Stk. ~~2830~~. Bestyrelsen er bemyndiget til at ajourføre vedtægternes bilag 1, hvis bestyrelsen vurderer, at markeder og børser lever op til Finanstilsynets retningslinjer og under hensyntagen til den enkelte afdelings investeringspolitik.

Andelsklasser

§ 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. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i andelsklassebekendtgørelsen og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
5. Prisberegningmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele.
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 foreningen kan godtgøre, at investorer i én andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4. Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika.

Stk. 5. Stk. 1 – 4 finder ikke anvendelse på andelsklasser uden ret til udbytte (ex kupon).

Lån

§ 8. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen på vegne af en afdeling dog:

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

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

Andele i foreningen

§ 9. Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andelene udstedes til ihændeleveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 10 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

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

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 fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling, 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 af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår, og for aktiebaserede afdelinger endvidere afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte.

Emission og indløsning.

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andel af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

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

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

Dobbeltprismetoden

§ 13. Emissionsprisen 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.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2 og 3, jf. stk. 1, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamlingen afholdes i Aabenraa.

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

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 20 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen/i en afdeling/i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 8 dages og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 6. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslaget væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 7. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 8 dage før generalforsamlingen gøres tilgængelige for medlemmerne.

Stk. 8. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 15. januar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19, stk. 6.
3. For slag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmer kan kun udøve stemmeret for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger (eller depone-ret hos depotselskabet).

Stk. 3. De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings medlemmer 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 foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses medlemmer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen. Hvis andelsklassen ikke opfylder formuekravet, er det dog proceduren i § 91, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v., der skal anvendes.

Stk. 5. Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andele.

Stk. 6. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen 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.

Stk. 7. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Stk. 8. Intet medlem 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.

Stk. 9. En afdeling i en forening kan ikke udøve stemmeret for de andele, som afdelingen ejer i andre afdelinger i foreningen.

Stk. 10. Pressen har adgang til generalforsamlingen. Ingen må foretage lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen uden bestyrelsens samtykke.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens 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 medlemmer. 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 vedtægternes regler 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. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkelig tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen består af mindst 3 medlemmer og højst 10 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand.

Stk. 3. Hvert år afgår det bestyrelsesmedlem eller de bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra den pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 65 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 foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk.2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyrder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse. Endvidere kan bestyrelsen oprette nye andelsklasser, jf. § 7., stk. 3, nr. 1-8.

Stk. 6. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse af foreningen. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet delegerede den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabet direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

- 1) den samlede bestyrelse, eller
- 2) et medlem af bestyrelsen sammen med foreningens direktør/direktøren for foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

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

Administrationsomkostninger

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

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

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

Stk. 4. Ved fællesomkostningerne forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afde-

ling eller andelsklasse ikke overstige 2 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger depotselskabet, der skal godkendes af Finanstilsynet.

Stk. 2. Generalforsamlingen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab efter reglerne om vedtægtsændringer.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Stk. 2. Foreningen udarbejder en halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Stk. 3. I afdelinger der i henhold til § 6 udlodder efter dette stykke foretages udlodninger normalt som nævnt i stk. 1. Dog foretages der i de år, hvor der ikke er opnået udlodningspligtige kursgevinster, en udlodning, som består af renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger.

Stk. 4. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.

Stk. 5. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er udbetalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen eller andelsklassen.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til afdelingens formue.

Aabenraa, den 11. april 2013

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest

Hans Lindum Møller
Formand

Niels Therkelsen
næstformand

Svend Erik Kriby

Peter Christian Jørgensen

~~Hanne Harmsen~~

Bilag 1

A. Regler for alle afdelinger

Under henvisning til lov om investeringsforeninger m.v. § 3, nr. 17 og 18 og med de begrænsninger, der følger af de enkelte afdelingers investeringspolitik, kan afdelingerne investere deres midler på 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.

B. Regler for enkelte afdelinger

Fortegnelse over børser og markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning er godkendt af bestyrelsen til investering for de pågældende afdelinger:

Virksomhedsobligationer HY og Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende

- Det amerikanske marked for ikke børsnoterede virksomhedsobligationer, det såkaldte High Yield Bonds eller OTC-Fixed Income. Markedet er reguleret af The National Association of Securities Dealers, Inc. og indirekte af SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) via godkendelse af mæglerne og registrering af udstedelserne.
- Det amerikanske marked for ikke-børsnoterede Rule 144A-udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet.

Afrika & Mellemøsten

Kuwait Stock Exchange
Dubai Financial Markets
Dubai International Financial Exchange
Abu Dhabi Securities Market
Nigerian Stock Exchange
Doha Securities Market (Qatar)
Casablanca Stock Exchange (Marokko)

Bilag 2

I henhold til lov om investeringsforeninger m.v. kan en afdeling investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

a) den danske stat, eller

b) et land inden for den Europæiske Union, et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller et andet land eller

c) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt værdipapirerne eller pengemarkedsinstrumenterne er godkendt af Finanstilsynet.

Disse lande og institutioner fremgår nedenfor:

ad a) Danmark.

ad b) Et EU-land, et EØS-land eller et OECD-Land.

ad c)

Nordiska Investeringsbanken,
European Investment Bank (EIB),
European Coal and Steel Community,
Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe,
Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock – Switzerland),
Euratom (European Atomic Energy Community),
World Bank (International Bank for Reconstruction and Development),
International Finance Corporation,
African Development Bank,
Asian Development Bank,
Inter- American Development Bank (IADB),
European Bank for Reconstruction and Development,
European Financial Stability Facility.