

**VEDTÆGTER  
FOR  
INVESTERINGSFORENINGEN SYDINVEST**

## Indholdsfortegnelse

§ 1.	FORENINGENS NAVN OG HJEMSTED .....	2
§ 2.	FORMÅL .....	2
§ 3.	MEDLEMMER .....	2
§ 4.	HÆFTELSE .....	2
§ 5.	ANBRINGELSE AF FORENINGENS MIDLER .....	3
§ 6.	OPDELING I AFDELINGER .....	3
	International.....	3
	HøjrenteLande Valuta .....	3
	HøjrenteLande Lokal Valuta.....	3
	Virksomhedsobligationer.....	3
	Virksomhedsobligationer IG .....	4
	Indeksobligationer .....	4
	HøjrenteLande.....	4
	HøjrenteLande Mix .....	4
	Dannebrog.....	5
	Danrente.....	5
	Fonde .....	5
	Verden.....	5
	Klima & Miljø .....	5
	Danmark.....	5
	SCANDI.....	5
	Europa.....	5
	Tyskland .....	6
	Latinamerika.....	6
	Fjernøsten .....	6
	IT .....	6
	USA .....	6
	BRIK .....	6
	Afrika & Mellemøsten .....	6
	Dannebrog Akkumulerende .....	6
	HøjrenteLande Akkumulerende .....	7
	HøjrenteLande Long/Short Akkumulerende.....	7
	Virksomhedsobligationer Akkumulerende.....	7
	BRIK Akkumulerende .....	7
	Fjernøsten Akkumulerende .....	7
§ 7.	LÅNEOPTAGELSE .....	9
§ 8.	UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSER M.V. ....	9
§ 9.	ANDELE .....	9
§ 10.	VÆRDIANSÆTTELSE .....	10
§ 11.	EMISSIONSPRIS FOR ANDELE.....	11
§ 12.	INDLØSNING AF ANDELE .....	12
§ 13.	GENERALFORSAMLING .....	12
§ 14.	DAGSORDEN FOR ORDINÆR GENERALFORSAMLING .....	13
§ 15.	STEMMERET M.V.....	14
§ 16.	ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING .....	15
§ 17.	VALG AF BESTYRELSE .....	15
§ 18.	BESTYRELSE .....	15
§ 19.	ADMINISTRATION .....	16
§ 20.	TEGNINGSREGLER .....	17
§ 21.	ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER .....	17
§ 22.	DEPOTSLSKAB.....	17
§ 23.	REGNSKAB, REVISION OG OVERSKUD.....	18
§ 24.	UDBYTTEBETALING .....	19
§ 25.	AKKUMULERENDE .....	19

# VEDTÆGTER

## for Investeringsforeningen Sydinvest

### § 1. FORENINGENS NAVN OG HJEMSTED

**Stk. 1.**

Foreningens navn er Investeringsforeningen Sydinvest.

**Stk. 2.**

Foreningens binavn er Investeringsforeningen Sønderjylland.

**Stk. 3.**

Foreningen har hjemsted i Aabenraa Kommune.

### § 2. FORMÅL

**Stk. 1.**

Foreningen har til formål fra offentligheden, jf. § 6, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne jf. § 12.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast.

### § 3. MEDLEMMER

**Stk. 1.**

Medlemmer af foreningen er enhver, der ejer en eller flere af foreningens andele.

### § 4. HÆFTELSE

**Stk. 1.**

Medlemmerne hæfter alene med det for deres andel indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

**Stk. 2.**

Foreningens afdelinger hæfter kun for egne forpligtelser.

**Stk. 3.**

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, hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for fælles omkostninger.

**Stk. 4.**

Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelt investeringsforvaltnings-selskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

## § 5. ANBRINGELSE AF FORENINGENS MIDLER

**Stk. 1.**

Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

**Stk. 2.**

Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

**Stk. 3.**

Foreningen må ikke udføre eller deltage i spekulationsforretninger.

## § 6. OPDELING I AFDELINGER

**Stk. 1.**

Foreningen er opdelt i følgende bevisudstedende afdelinger, som kan investere midlerne på markeder, der opfylder Finanstilsynets retningslinjer herom jf. bilag 1:

**1.**

**Udloddende obligationsbaserede afdelinger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22 som investerer i fordringer i fremmed valuta, og som foretager udlodning efter vedtægternes § 24, stk. 1.**

**International**

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta.

**Højrentelande Valuta**

Afdelingen investerer i obligationer med lav varighed denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder.

**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.

**Virksomhedsobligationer**

Afdelingen investerer i 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 & 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.

### **Virksomhedsobligationer IG**

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer, som har en rating svarende til investment grade. 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.

### **Indeksobligationer**

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

2.

**Udloddende obligationsbaserede afdelinger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22, som investerer i fordringer i fremmed valuta, og som foretager udlodning efter vedtægternes § 24, stk. 2.**

### **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.

### **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.

**3.**  
**Udloddende obligationsbaserede afdelinger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 22, som investerer i fordringer i danske kroner, og som foretager udlodning efter vedtægternes § 24, stk. 2.**

#### **Dannebrog**

Afdelingen investerer i obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være denomine- ret i danske kroner.

#### **Danrente**

Afdelingen investerer i kursstabile obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være denomineret i danske kroner.

#### **Fonde**

Afdelingen investerer i obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være denomine- ret i danske kroner. Afdelingen tilstræber at opnå en høj direkte rente frem for at op- nå kursstigninger.

Afdelingen henvender sig primært til fonde, foreninger og legater.

**4.**  
**Udloddende aktiebaserede afdelinger, jf. aktieavancebeskatningslovens § 21, som foretager udlodning efter vedtægternes § 24, stk. 1.**

#### **Verden**

Afdelingen investerer globalt i aktier.

#### **Klima & Miljø**

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

#### **Danmark**

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

#### **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.

#### **Europa**

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

### Euroland

~~Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i et af eurolandene. Afdelingen investerer fortrinsvis i store selskaber, der ventes at opnå økonomiske fordele ved de strukturændringer, som den fælles valuta fremmer.~~

### Tyskland

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

### Latinamerika

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

### Fiernøsten

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

### IT

Afdelingen investerer i aktier i selskaber inden for telekommunikation og informationsteknologi.

### USA

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

### 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.

### 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.

## **5.**

**Akkumulerende afdelinger som behandlet i aktieavancebeskatningslovens § 19, som foretager henlæggelse af nettooverskuddet efter vedtægternes § 25**

### Dannebrog Akkumulerende

Afdelingen investerer i obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være denomineret i danske kroner.

### **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.

### **Højrentelande Long/Short Akkumulerende**

Afdelingen investerer i obligationer i udenlandsk valuta fra internationale obligationsmarkeder, der er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer jfr. Bilag 1. Afdelingen benytter aktivt afledte finansielle instrumenter til at justere risikoen ved investeringerne.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

### **Virksomhedsobligationer Akkumulerende**

Afdelingen investerer i 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.

### **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.

### **Fjernøsten Akkumulerende**

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



**Stk. 2.**

Afdelinger som nævnt i stk. 1 kan uanset deres investeringsområde investere i aktier udstedt af Sydinvest Administration A/S.

**Stk. 3.**

Afdelinger som nævnt i stk. 1 kan indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A land.

**Stk. 4.**

Afdelinger som nævnte i stk. 1 kan investere indtil 10 % af formuen i værdipapirer, der er noteret på et ikke godkendt marked eller ikke er noterede.

**Stk. 5.**

Afdelinger som nævnt i stk. 1, nr. 1, 2, 3 og 5 kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis jf. Finanstilsynets bekendtgørelse herom.

**Stk. 6.**

Afdelinger som nævnt i stk. 1, nr. 4 kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis jf. Finanstilsynets bekendtgørelse herom.

**Stk. 7.**

Under henvisning til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 94, stk. 1 kan afdelinger, der foretager investeringer i danske og/eller udenlandske obligationer, ud over begrænsningerne i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 93, stk. 1, nr. 3 foretage investeringer i finansielle instrumenter udstedt eller garanteret af de nævnte stater og institutioner af offentlig karakter.

**Stk. 8.**

Afdelinger, der foretager investeringer i danske obligationer jf. § 6, stk. 1, nr. 3, kan højst investere 50 % af deres midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

**Stk. 9.**

Afdelinger som nævnt i stk. 1 kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 124, stk. 1. Afdelingerne kan dog alene investere indtil 10 % af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

**Stk. 10.**

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.

**Stk. 11.**

Bestyrelsen er bemyndiget til at oprette yderligere afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som i denne forbindelse er nødvendige eller måtte blive foreskrevet af Finanstilsynet som betingelse for stadfæstelse.

**Stk. 12.**

De respektive afdelingers midler administreres og regnskabsføres særskilt, og de til hver af afdelingerne hørende værdipapirer og kontante midler henholdsvis deponeres og indsættes på konto for de respektive afdelinger.

**Stk. 13.**

Bestyrelsen kan beslutte, at der i perioden fra januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. § 9 og § 11 i udloddende afdelinger jf. § 6, stk. 1.

## § 7. LÅNEOPTAGELSE

**Stk. 1.**

Foreningen og de enkelte afdelinger må ikke optage lån.

**Stk. 2.**

Med tilladelse fra Finanstilsynet kan foreningen eller en afdeling dog

1. optage kortfristede lån op til 10 % af dens formue for at indløse medlemsandele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og
2. optage lån på indtil 10 % af formuen til erhvervelse af ejendomme, der er nødvendige til udøvelse af foreningens virksomhed.

**Stk. 3.**

De samlede lån må højst udgøre 15 % af foreningens eller den pågældende afdelings formue.

## § 8. UDLÅN OG GARANTIFORPLIGTELSE M.V.

**Stk. 1.**

Foreningen og de enkelte afdelinger må ikke yde lån eller stille garanti.

**Stk. 2.**

Foreningen eller en afdeling må dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 % af formuen i den pågældende afdeling.

## § 9. ANDELE

**Stk. 1.**

Udstedelse af andele skal ske gennem Værdipapircentralen.

**Stk. 2.**

Andele registreret i en værdipapircentral udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

**Stk. 3.**

Afdelingen afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

**Stk. 4.**

Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for den nominelle værdi af andelene, som indehaveren ejer.

**Stk. 5.**

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

**Stk. 6.**

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

**Stk. 7.**

Ingen andele har særlige rettigheder.

**Stk. 8.**

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse, med mindre generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens opløsning.

**Stk. 9**

I udloddende afdelinger jf. § 6, stk. 1 kan der udover de ordinære andele inkl. ret til udbytte også udstedes investeringsandele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår i perioden fra januar og indtil den ordinære generalforsamling. Udstedelsen foregår i henhold til § 6 stk. 13.

## § 10. VÆRDIANSÆTTELSE

**Stk. 1.**

Værdiansættelse af finansielle aktiver og forpligtelser herunder værdien af afledte finansielle instrumenter foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 61 samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. med udgangspunkt i dagsværdien for det pågældende aktiv eller forpligtelse.

Dagsværdien opgøres til den markedsværdi, der kan konstateres for aktivet eller forpligtelsen på et velfungerende marked. Hvis aktivet eller forpligtelsen ikke handles på et velfungerende marked, anvendes en anerkendt metode til beregning af dagsværdien på det pågældende aktiv eller den pågældende forpligtelse.

Emissions - og indløsningspriser jf. §§ 11 og 12 opgøres på baggrund af indre værdi på opgørelsestidspunktet opgjort efter samme principper som i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

## § 11. EMISSIONSPRIS FOR ANDELE

### Stk. 1.

Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen bortset fra emission af fondsandele. Emission mod betaling af emissionsprisen sker efter bestyrelsens beslutning. Bestyrelsen er endvidere berettiget til at standse eventuelle løbende emissioner. Kun generalforsamlingen kan træffe beslutning om emission af fondsandele.

### Stk. 2.

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden. Emissionspriser beregnes jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger § 2 til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet, jf. § 10, med den nominelle værdi af tegnede andele med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

### Stk. 3.

I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske obligationer jf. § 6, stk. 1, nr. 1, nr. 2 og nr. 3, fastsættes emissionsprisen på eventuelle investeringsandele uden ret til udbytte, dog ved anvendelse af dobbeltpris metoden efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

### Stk. 4.

I udloddende afdelinger, der udelukkende investerer i danske og/eller udenlandske aktier jf. § 6 stk. 1 nr. 4, fastsættes emissionsprisen på eventuelle investeringsandele uden ret til udbytte dog ved anvendelse af dobbeltpris metoden efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

## § 12. INDLØSNING AF ANDELE

### Stk. 1.

På et medlems forlangende skal foreningen indløse vedkommendes andel i foreningen. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltpris metoden. Indløsningspriser beregnes jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger § 2 til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet, jf. § 10, med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

### Stk. 2.

Såfremt andele udstedt uden ret til udbytte jf. § 6, stk. 12 og § 11, stk. 3 indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen. Der fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

### Stk. 3.

Såfremt andele udstedt uden ret til udbytte jf. § 6, stk. 12 og § 11, stk. 4 indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen. Der fratrækkes et beløb til dækning af udgifter ved salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

### Stk. 4.

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

### Stk. 5.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

### Stk. 6.

Foreningen skal straks underrette Finanstilsynet, hvis foreningens/afdelingens formue på grund af indløsning vil komme under 10 mio. kr.

## § 13. GENERALFORSAMLING

### Stk. 1.

Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

**Stk. 2.**

Generalforsamlingen afholdes i Aabenraa. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned, dog senest 14 dage inden fristen for indgivelse af foreningens selvangivelse for det pågældende regnskabsår udløber.

**Stk. 3.**

Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst en femtedel af det samlede pålydende af andele i en forening/afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller revisor har anmodet derom.

**Stk. 4.**

Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med et varsel på mindst 8 dage og højst 4 uger i dagspressen og på foreningens hjemmeside efter bestyrelsens beslutning.

**Stk. 5.**

I indkaldelsen skal det angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der skal behandles forslag til vedtægtsændringer på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

**Stk. 6.**

Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionsberetning skal senest 8 dage før generalforsamlingen fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

**Stk. 7.**

Forslag fra medlemmerne skal, for at kunne blive behandlet på den ordinære generalforsamling, være indleveret skriftligt til bestyrelsen senest den 15. januar samme år.

**Stk. 8.**

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

**Stk. 9.**

Over forhandlingerne føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

## § 14. DAGSORDEN FOR ORDINÆR GENERALFORSAMLING

**Stk. 1.**

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- a) ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår
- b) godkendelse af årsrapport herunder godkendelse af honorar til bestyrelsen og eventuelle forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer
- c) forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen
- d) valg af medlemmer til bestyrelsen
- e) valg af revisor
- f) eventuelt.

## § 15. STEMMERET M.V.

### **Stk. 1.**

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

### **Stk. 2.**

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 4 uger forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

### **Stk. 3.**

De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue og afdelingens opløsning, fusion og spaltning samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

### **Stk. 4.**

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel.

### **Stk. 5.**

Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

### **Stk. 6.**

Beslutninger træffes ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 16 nævnte tilfælde.

### **Stk. 7.**

Ingen ejer af andele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller ved afstemning om fællesanliggender 1 % af det samlede pålydende af de i alle afdelinger cirkulerende andele.

### **Stk. 8.**

Stemmeret kan ikke udøves for de andele, en afdeling af foreningen ejer i andre afdelinger i foreningen.

### **Stk. 9.**

Pressen har adgang til generalforsamlingen. Brug af elektroniske hjælpemidler kan nægtes, såfremt bestyrelsen skønner, at det vil forstyrre mødets afvikling. Der må ikke foretages bånd- og filmoptagelser på generalforsamlingen.

## § 16. ÆNDRING AF VEDTÆGTER, FUSION, SPALTNING OG OPLØSNING

### Stk. 1.

Til vedtagelse af forslag om vedtægtsændringer og om foreningens eller afdelingens opløsning, fusion eller spaltning kræves, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at mindst to tredjedele af de afgivne stemmer er for forslaget.

Er den nævnte del af foreningens samlede formue ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men forslaget i øvrigt vedtaget med to tredjedele af de afgivne stemmer, indkalder bestyrelsen inden 1 måned og med mindst 3 ugers varsel en ny generalforsamling, på hvilken forslag kan vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

### Stk. 2.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkelig tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

### Stk. 3.

Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de vedtægtsændringer, som er nødvendiggjort som følge af ændret lovgivning, eller som pålægges af Finanstilsynet.

## § 17. VALG AF BESTYRELSE

### Stk. 1.

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

### Stk. 2.

Bestyrelsesmedlemmer vælges for 2 år ad gangen, dog således at mindst 2 medlemmer er på valg hvert år. Genvalg kan finde sted.

### Stk. 3.

Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 65 år.

### Stk. 4.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

## § 18. BESTYRELSE

### Stk. 1.

Bestyrelsen sørger for en forsvarlig organisation af foreningens virksomhed, der skal udøves i overensstemmelse med loven og foreningens vedtægter. Bestyrelsen skal tage stilling til, om foreningens formueforhold til enhver tid er forsvarlige i forhold til foreningens drift. Bestyrelsen skal påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter foreningens forhold tilfredsstillende måde.



**Stk. 2.**

Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges. Retningslinjerne skal indsendes til Finanstilsynet, der ligeledes skal orienteres skriftligt om ændringer heri.

**Stk. 3.**

Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt der skal indgives ansøgning til en fondsbørs eller et andet reguleret marked om optagelse til notering af andele i en eller flere af foreningens afdelinger. Beslutningen skal angives i foreningens eller afdelingens fuldstændige og forenklede tegningsprospekt.

**Stk. 4.**

Medlemmer af ledelsen af en forening, af dens depotselskab og eventuelt investeringsforvaltningsselskab må ikke uden samtykke fra foreningens bestyrelse overdrage værdipapirer eller andet til foreningen eller erhverve sådanne aktiver fra foreningen. Samtykke skal gives i hvert enkelt tilfælde og indføres i bestyrelsens forhandlingsprotokol.

**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.**

Bestyrelsesmedlemmernes honorar godkendes af generalforsamlingen.

**Stk. 7.**

Bestyrelsen skal straks meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold, der er af afgørende betydning for foreningens fortsatte virksomhed, herunder om foreningens/afdelingens formue vil komme under 10 mio. kr.

## § 19. ADMINISTRATION

**Stk. 1.**

Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktør, der skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger. Bestyrelsen er dog beføjet til i stedet at overlade den daglige ledelse til et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningsselskab.

**Stk. 2.**

Investeringsforvaltningsselskabet skal være et aktieselskab med hjemsted her i landet.

## § 20. TEGNINGSREGLER

### Stk. 1.

Foreningen tegnes af

1) Den samlede bestyrelse

2) eller 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.

## § 21. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

### Stk. 1.

Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

### Stk. 2.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed fordeles periodisk mellem afdelingerne i forhold til den enkelte afdelings formue.

### Stk. 3.

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

### Stk. 4.

Ved fællesomkostningerne forstås de udgifter, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder bl.a. honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

### Stk. 5.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 2 % af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

## § 22. DEPOTSLSKAB

### Stk. 1.

Depotselskab for foreningen er Sydbank A/S.

**Stk. 2.**

Beslutning om udskiftning af depotselskab træffes af generalforsamlingen efter reglerne om vedtægtsændringer.

## § 23. REGNSKAB, REVISION OG OVERSKUD

**Stk. 1.**

Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen sammen med foreningens direktion eller direktionen i investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport bestående af balance, resultatopgørelse, noter, redegørelse for anvendt regnskabspraksis, ledelsesberetning samt ledelsespåtegning. Årsrapporten indeholder endvidere særskilt balance, resultatopgørelse og noter for hver af foreningens afdelinger.

**Stk. 2.**

Der udarbejdes endvidere halvårsrapport for hver af foreningens afdelinger indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni med sammenligningstal fra den tilsvarende halvårsperiode året før samt balance pr. 30. juni med sammenligningstal fra balancen ultimo året før. Resultatopgørelse og balance opgøres i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom.

**Stk. 3.**

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor og revisionspåtegning anføres i årsrapporten. Revisor vælges af generalforsamlingen.

**Stk. 4.**

Den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport udleveres på begæring ved henvendelse til foreningens kontor eller ved henvendelse til samarbejdende pengeinstitutter.

**Stk. 5.**

Årsrapporten, revisionsprotokollatet og halvårsrapporten indsendes til Finanstilsynet i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

## § 24. UDBYTTEBETALING

### Stk. 1.

I udloddende afdelinger foretages en udlodning, der opfylder de i ligningsloven § 16 C anførte krav til minimumsudlodningen. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabet indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

### Stk. 2.

I udloddende afdelinger som nævnt i vedtægternes § 6, stk. 1, nr. 2 og nr. 3, foretages udlodninger normalt i henhold til § 24, stk. 1. Dog foretages der i de år, hvor der ikke er opnået udlodningspligtige kursgevinster, en udlodning, som består af renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger.

### Stk. 3.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende regnskabsår.

### Stk. 4.

Provenu ved formuerealiseringer, som ikke er omfattet af ligningslovens § 16 C, tillægges den pågældende afdelings formue, med mindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

### Stk. 5.

Udlodningen i afdelinger, der er registreret i Værdipapircentralen, betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

### Stk. 6.

Retten til udbytte i en udloddende afdeling forældes, når udbyttet ikke er hævet senest 5 år efter, at det forfaldt til udbetaling, og udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

## § 25. AKKUMULERENDE

### Stk. 1.

I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af medlemmernes formue.

| Aabenraa, den ~~12. december 2011~~

Bestyrelsen for  
Investeringsforeningen Sydinvest

---

Hans Lindum Møller  
Formand

---

Niels Therkelsen  
næstformand

---

Svend Erik Kriby

---

Peter Christian Jørgensen

---

Hanne Harmsen

# **Bilag 1, til vedtægternes § 6, stk. 1.**

## **A. Regler for alle afdelinger**

Under henvisning til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 3, nr. 13 og 14 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 og Virksomhedsobligationer 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)