

Investeringsforeningen Sydinvest

Der indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sydinvest, tirsdag den 24. marts 2026, kl. 15.00. Generalforsamlingen afholdes i AL Sydbank Salen, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

Dagsorden

- 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 bestyrelsesmedlemernes honorar, jf. vedtægternes § 19, stk. 6.
- 3) Forslag fremsat af bestyrelsen eller investorer.

Forslag fremsat af bestyrelsen:

- A. At der i vedtægterne tilføjes et nyt afsnit § 13 om likviditetsstyringsværktøjer med følgende ordlyd:

Likviditetsstyringsværktøjer

§ 13. Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesser under almindelige markedsforhold, således at emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår. De likviditetsstyringsværktøjer der kan anvendes for den enkelte afdeling, fremgår af den pågældende afdelings afdelingsbeskrivelse og for en nærmere gennemgang af rammer og betingelser for anvendelsen af de enkelte værktøjer, henvises til foreningens prospekt.

Stk. 2. Swing pricing (modificeret enkeltprismetode) jf. § 14.

Stk. 3. Dual pricing (dobbeltpriismetode) jf. § 14.

Stk. 4. Anti-dilution-opkrævning. I perioder med, men ikke begrænset til, markedsstress, stor volumen af tegnings-, tilbagekøbs- eller indløsningsanmodninger eller ved større enkeltstående eller kumulative anmodninger, som kan påvirke likviditeten, kan andelshaveren eller kapitalejeren pålægges en opkrævning med henblik på at kompensere andre andelshavere eller kapitalejere, således at disse ikke uretmæssigt stilles dårligere.

og at der i § 6 under hver afdeling tilføjes en beskrivelse af de valgte likviditetsstyringsværktøjer. § 6, nr. 1-24, 26-28, 31 og 34 har fået tilføjet følgende ordlyd:

Afdelingen har, på baggrund af egnethedsvurderinger foretaget af foreningen, og med henblik på at sikre en forsvarlig beskyttelse af investorernes interesser truffet beslutning om, at emissioner og indløsninger skal håndteres ved anvendelse af de nedenfor valgte likviditetsstyringsværktøjer. For hvert værktøj gives eksempler på situationer, hvor værktøjet kan aktiveres eller deaktiveres. For en nærmere gennemgang af rammer og betingelser for anvendelsen af de enkelte værktøjer henvises til afdelingens prospekt.

Valgte likviditetsstyringsværktøjer for afdelingen:

- Dual pricing, jf. § 13, stk. 3

- Anti-dilution-opkrævning, jf. § 13, stk. 4

§ 6, nr. 25, 29, 30, 32 og 33 har fået tilføjet følgende ordlyd:

Afdelingen har, på baggrund af egnethedsvurderinger foretaget af foreningen, og med henblik på at sikre en forsvarlig beskyttelse af investorernes interesser truffet beslutning om, at emissioner og indløsninger skal håndteres ved anvendelse af de nedenfor valgte likviditetsstyringsværktøjer. For hvert værktøj gives eksempler på situationer, hvor værktøjet kan aktiveres eller deaktiveres. For en nærmere gennemgang af rammer og betingelser for anvendelsen af de enkelte værktøjer henvises til afdelingens prospekt.

Valgte likviditetsstyringsværktøjer for afdelingen:

- Swing pricing, jf. § 13, stk. 2
- Dual pricing, jf. § 13, stk. 3
- Anti-dilution-opkrævning, jf. § 13, stk. 4

Indsættelsen af ny § 13 medfører redaktionelle ændringer i efterfølgende §-nr. og henvisningerne hertil.

Årsagen til forslaget om likviditetsstyringsværktøjer er et nyt lovkrav i lov om investeringsforeninger mv. §§ 74 og 74 a, der træder i kraft den 16. april 2026.

- B. At aldersbegrænsningen i vedtægternes § 19, stk. 4 udgår og at § 19, stk. 5 og 6 herefter bliver til § 19, stk. 4 og 5.

Årsagen til forslaget er et ønske om at undgå aldersdiskrimination.

- C. At der gennemføres en vedtægtsændring i § 6, nr. 1, hvor "udenlandske" erstattes af "internationale" og at formuleringen "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."

slettes i beskrivelsen af afdeling Virksomhedsobligationer HY KL.

Årsagen til forslaget er ønsket om en præcisering af, at afdelingen investerer i virksomhedsobligationer fra de internationale obligationsmarkeder og ikke længere anvender muligheden for at investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer.

- D. At der gennemføres en vedtægtsændring i § 6, nr. 2, hvor "udenlandske" erstattes af "internationale" og at formuleringen "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."

slettes i beskrivelsen af afdeling Virksomhedsobligationer HY Screened KL.

Årsagen til forslaget er et ønske om en præcisering af, at afdelingen investerer i virksomhedsobligationer fra de internationale obligationsmarkeder og ikke længere anvender muligheden for at investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer.

- E. At der gennemføres en vedtægtsændring i § 6, nr. 3, hvor formuleringen "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." erstattes af "Dette indebærer investering i obligationer, som på investeringstidspunktet er klassificeret til BBB- eller højere på baggrund af kreditvurderinger indhentet fra anerkendte kreditvurderingsbureauer eller fra en ekstern tredjepartsdatadistributør, der aggregerer og formidler sådanne vurderinger." i afdeling Virksomhedsobligationer IG KL.

Årsagen til forslaget er et ønske om ikke at benævne kreditvurderingsbureauer ved navn i vedtægterne.

- F. At der gennemføres en vedtægtsændring i § 6, nr. 4, hvor formuleringen "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." erstattes af "Dette indebærer investering i obligationer, som på investeringstidspunktet er klassificeret til BBB- eller højere på baggrund af kreditvurderinger indhentet fra anerkendte kreditvurderingsbureauer eller fra en ekstern tredjepartsdatadistributør, der aggregerer og formidler sådanne vurderinger." i afdeling Virksomhedsobligationer Screened IG KL.

Årsagen til forslaget er et ønske om ikke at benævne kreditvurderingsbureauer ved navn i vedtægterne.

- G. At der gennemføres en vedtægtsændring i § 6, nr. 9, hvor formuleringen "...som forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling." slettes i beskrivelsen af afdeling Formue Obligationer KL.

Årsagen til forslaget om ændringen i beskrivelsen af afdelingen følger af fondens tidligere gennemførte navneændring fra Blandede Obligationer ESG KL til Formue Obligationer KL. Denne navneændring og det efterfølgende skift i afdelingens strategi kan medføre et lavere fokus på den bæredygtige udvikling.

- H. At der gennemføres en vedtægtsændring i § 6, nr. 28, hvor "udenlandske" erstattes af "internationale" og at formuleringen "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."

slettes i beskrivelsen af afdeling Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL.

Årsagen til forslaget er et ønske om en præcisering af, at afdelingen investerer i virksomhedsobligationer fra de internationale obligationsmarkeder og ikke længere anvender muligheden for at investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer.

Beskrivelse af opstillede kandidater findes på sydinvest.dk.

5) Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

6) Eventuelt.

Stemmeret og dagsorden

Ethvert medlem af foreningen har ret til at deltage i generalforsamlingen, såfremt vedkommende senest 5 bankdage forinden har tilmeldt sig generalforsamlingen ved henvendelse til Syd Fund Management. Stemmeret kan kun udøves for de andele, som en uge før generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger. Stemmeret kan kun udøves for andele i de berørte andelsklasser i punkt 3, som en uge før generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Dagsorden og årsrapport med tilhørende revisionspåtegning vil være fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside til eftersyn for medlemmerne senest 8 dage før generalforsamlingen.

Tilmelding til generalforsamling/afgivelse af fuldmagt

Tilmelding til generalforsamlingen kan ske senest den 17. marts 2026 via investorportalen på sydinvest.dk eller ved henvendelse til Syd Fund Management A/S på si@sydinvest.dk. Hvis du ikke ønsker eller er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, har du mulighed for at afgive fuldmagt til bestyrelsen eller give en anden fuldmagt til at repræsentere dig på generalforsamlingen. Det kan du gøre på www.sydinvest.dk/gf ved anvendelse af MitID og MitID Erhverv eller ved henvendelse til Syd Fund Management A/S på tlf. 74373300 eller mail si@sydinvest.dk. Sidste frist for afgivelse af fuldmagt er den 17. marts 2026 kl. 23:59.

Aabenraa den 3. marts 2026.

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest

Linda Sandris Larsen
Formand