
Fusionsplan og fusionsinformationsdokument

Afdelingerne

ISI Far East Equities
SE-nr. 19842304, FT-nr. 11063-10
ISIN: DK0016259187
(ophørende afdeling)

i Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI)
CVR-nr.: 24260607, FT-nr.: 11063

og

Fjernøsten Akkumulerende KL
SE-nr. 12276613, FT-nr. 11040-26
ISIN: DK0060036994
(fortsættende afdeling)

i Investeringsforeningen Sydinvest
CVR-nr.: 24260534, FT-nr.: 11040

foreslås fusioneret.

Foreningerne forvaltes af samme investeringsforvaltningsselskab:

Sydinvest Administration A/S
CVR-nr. 21 27 40 03, FT-nr. 17103
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

I forbindelse med fusionen etableres de nævnte afdelinger som hver sin andelsklasse i den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest med følgende navne:

Afdeling: Fjernøsten Akkumulerende KL

A-andelsklassen: Fjernøsten A DKK Akk

B-andelsklassen: Far East Equities B EUR Acc

Indholdsfortegnelse

Indledning	4
Fusionsplan	6
De fusionerende enheder	6
Begrundelse for fusionen	6
Den forventede virkning af den påtænkte fusion for investorerne	7
Kriterier for værdiansættelsen ved ombytningen	7
Metoden til beregning af ombytningsforholdet	7
Opgørelses- og ombytningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion	7
Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele	8
Børsnotering	8
Markedsføring	8
Forkortelser	9
Dokumenter stilles til rådighed for investorerne og offentliggøres	9
Sprogversioner ved offentliggørelse	10
Fusionsinformationsdokument – den ophørende enhed	11
Begrundelsen for fusionen	11
Fusionens potentielle følger for investorerne i den ophørende afdeling	11
Forskel i omkostningsniveau mellem den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling	11
Investorernes skattemæssige forhold	11
Specifikke rettigheder for investorer i den ophørende afdeling	12
Planer om udsættelse af emission og indløsning i den ophørende enhed ved fusionens gennemførelse	12
Generalforsamling	12
Orientering til investorerne om generalforsamlingens beslutning	12
Opgørelses- og ombytningstidspunktet	12
Rettigheder i den fortsættende afdeling	12
Regnskabsmæssig overgang	13
Central investorinformation	13
Vilkår og procedurer	13
Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)	13
Den ophørende enheds investorers rettigheder	13
Risici beskrevet i Central investorinformation	13
Gebyrer, honorarer og udgifter	13
Resultatbetinget honorar	13

Omkostningsfordeling	13
Justering i porteføljen i forbindelse med fusionen	14
Fusionsinformationsdokument – den fortsættende enhed	15
Begrundelsen for fusionen	15
Fusionens potentielle følger for investorerne i den fortsættende afdeling	15
Forskel i omkostningsniveau mellem den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling	15
Investorerens skattemæssige forhold	15
Specifikke rettigheder for investorer i den fortsættende afdeling	15
Bestyrelsesbeslutning om fusion i den fortsættende afdeling	15
Beslutning om, at en afdeling skal fusionere, træffes i en investeringsforening af bestyrelsen, hvis afdelingen er fortsættende, jf. LIF § 124, stk. 2.	15
Bestyrelsen den fortsættende enhed har truffet beslutning om, at den fortsættende enhed skal indgå i fusionen.	16
Orientering til investorerne i den ophørende enhed om generalforsamlingens beslutning	16
Planer om udsættelse af emission og indløsning i den fortsættende enhed ved fusionens gennemførelse	16
Opgørelses- og ombytningstidspunktet	16
Vilkår og procedurer	16
Omkostningsfordeling	16
Justering i porteføljen i forbindelse med fusionen	16
Periodeafgrænsningsposter	16
Karakteristika for de etablerede andelsklasser	17
Betingelser for at gennemføre fusionen	18
Bilagsfortegnelse	19

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI) har den 16. juni 2015 besluttet at stille forslag til generalforsamlingen i foreningen om at fusionere afdeling ISI Far East Equities i Investeringsforeningen Sydinvest International med afdeling Fjernøsten Akkumulerende KL i Investeringsforeningen Sydinvest. Bestyrelsen foreslår at gennemføre fusionen med afdeling Fjernøsten Akkumulerende KL som den fortsættende afdeling. Umiddelbart forud for fusionens gennemførelse etableres andelsklasser i den fortsættende afdeling. Den fortsættende afdeling fortsætter som en A-andelsklasse i afdelingen. Der oprettes samtidig en tom B-andelsklasse, hvor den ophørende afdeling fusioneres ind i. De fusionerende afdelinger fortsætter således efter fusionen som hver sin andelsklasse i den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest.

A-andelsklassen kommer til at hedde Fjernøsten A DKK Akk og overtager ISIN-koden fra den fortsættende afdeling.

B-andelsklassen kommer til at hedde Far East Equities B EUR Acc.

Afdeling Fjernøsten Akkumulerende KL benævnes herefter *fortsættende afdeling* eller *fortsættende enhed*, og afdeling ISI East Equities benævnes *ophørende afdeling* eller *ophørende enhed*.

Som grundlag for fusionen har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og fusionsredegørelse i henhold til lov nr. 597/2013 om investeringsforeninger m.v. § 125 og bekendtgørelse nr. 681/2014 om fusion og spaltning af danske UCITS (i det følgende benævnt hhv. *LIF* og *fusionsbekendtgørelsen*). Det bemærkes, at der er tale om en såkaldt grænseoverskridende fusion, jf. LIF § 123, nr. 3, da mindst en af de fusionerende afdelinger har anmeldt markedsføring i en anden EU-medlemsstat end Danmark.

Ved fusion skal den ophørende afdelings aktiver og forpligtelser som helhed overdrages til den fortsættende afdeling, og investorerne i den ophørende afdeling skal have ombyttet deres andele med andele i den fortsættende afdeling, jf. LIF § 125. Det betyder, at den ophørende afdeling overdrager sine aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til investorerne i den ophørende afdeling, jf. LIF § 125, stk. 4. Vederlaget udgør andele i den fortsættende afdeling, jf. LIF § 125, stk. 5.

Da der samtidig med fusionen sker etablering af andelsklasser, vil investorerne i den ophørende afdeling modtage andele i ovennævnte B-andelsklasse i den fortsættende afdeling. Denne B-andelsklasse har samme prismetode og valuta-denominering som den ophørende afdeling.

Ved etableringen af andelsklasser vil investorerne i den fortsættende afdeling få konverteret deres andele i den fortsættende afdeling til andele i A-andelsklassen i afdelingen. Denne A-andelsklasse har samme prismetode og valuta-denominering som den fortsættende afdeling hidtil har haft.

Karakteristika for de etablerede andelsklasser beskrives nærmere i afsnittet "Karakteristika for de etablerede andelsklasser".

På ombytningstidspunktet vil investorer i den ophørende afdeling få ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med samme antal andele i den nævnte B-andelsklasse. Kursen (den indre værdi) på disse andele vil være den samme som kursen på andelene i den ophørende afdeling. Investorerne i den fortsættende afdeling vil få konverteret deres andele til samme antal andele i afdelingens A-andelsklasse og med samme kurs.

Efter fusionen og etableringen af andelsklasser vil investorerne have andele i en andelsklasse i afdelingen. En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, herunder eventuelle klassespecifikke aktiver. Den 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, jf. LIF § 18, stk. 4.

Fra det tidspunkt, hvor denne fusionsplan og fusionsredegørelse fremlægges for investorerne på den ophørende afdelings hjemmeside, kan investorerne i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 26, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger som nærmere beskrevet i afsnittet ”Specifikke rettigheder for investorer i den ophørende afdeling”.

Fusionen er betinget af Finanstilsynets godkendelse og vedtagelse på generalforsamlingen i Investeringsforeningen Sydinvest International.

Fusionsplan

Bestyrelserne i den ophørende og den fortsættende afdeling har udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til LIF § 125, stk. 1 og fusionsbekendtgørelsens § 12 og 28.

De fusionerende enheder

Afdeling ISI Far East Equities i Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI) fusioneres med afdeling Fjernøsten Akkumulerende KL i Investeringsforeningen Sydinvest. Efter fusionen ophører afdeling ISI Far East Equities.

Afdeling Fjernøsten Akkumulerende KL fortsætter, og der etableres samtidig andelsklasser i denne afdeling som beskrevet i afsnittet "Karakteristika for de etablerede andelsklasser"

Hverken den ophørende eller den fortsættende afdeling har binavne. Der optages ikke binavne for den fortsættende afdeling i forbindelse med fusionen.

Afdelingerne er afdelinger i danske investeringsforeninger. Fusionen er på trods heraf en grænseoverskridende fusion, jf. LIF § 123, nr. 3, da mindst en af de fusionerende afdelinger har anmeldt markedsføring i en anden EU-medlemsstat end Danmark. Ved grænseoverskridende fusioner er der i fusionsbekendtgørelsen flere krav til udformningen af denne fusionsplan og fusionsredegørelse end ved nationale fusioner af investeringsforeninger. Investeringsforeninger i Danmark er i overensstemmelse med det europæiske UCITS-direktiv 2009/65/EF.

Begrundelse for fusionen

Denne fusion er en af flere fusioner, hvor formålet er at fusionere ensartede afdelinger fra Investeringsforeningen Sydinvest International og Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets ind i Investeringsforeningen Sydinvest. Lovgivningen åbner mulighed for etablering af andelsklasser i en afdeling. Disse andelsklasser kan målrettes forskellige investorgrupper. Alle andelsklasserne i afdelingen har andel i afdelingens samlede portefølje. Det er hensigten med denne fusion at slå flere afdelinger med samme investeringspolitik sammen til én afdeling med andelsklasser målrettet de enkelte investorgrupper.

De tre Investeringsforeninger Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Sydinvest International og Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets har afdelinger med samme investeringspolitik, men målrettet til forskellige investorgrupper.

De senere år har der været svigtende interesse for at investere i den ophørende afdeling, hvilket har medført fald i afdelingens formue. Det er ikke rentabelt at drive en afdeling i en investeringsforening, hvis formuen bliver for lille. Det kan endvidere være vanskeligt at opnå en hensigtsmæssig spredning af investeringerne. For at opnå en større volumen i de enkelte porteføljer og en mere effektiv porteføljestyling foreslår bestyrelsen i ISI, at den ophørende afdeling fusioneres ind i en afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest. Samtlige afdelinger i ISI påtænkes fusioneret med afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest. ISI (Investeringsforeningen Sydinvest International) vil derfor efter gennemførelsen af de påtænkte fusioner ophøre som selvstændig forening.

Den forventede virkning af den påtænkte fusion for investorerne

Investorerne vil efter fusionen være investorer i en andelsklasse i en afdeling i stedet for i en afdeling. Det har ikke nogen praktisk betydning for investorerne, og investeringspolitikken ændres ikke af denne grund. Skattemæssige konsekvenser af fusionen for investorerne i den ophørende afdeling er nærmere beskrevet i afsnittet "Investorerne skattemæssige forhold".

Kriterier for værdiansættelsen ved ombytningen

Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v. Den indre værdi beregnes som angivet i § 2, stk. 4 i bekendtgørelse nr. 757 fra 2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Metoden til beregning af ombytningsforholdet

Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende. Dog således, at der modtages andele i en andelsklasse i den fortsættende afdeling. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger på ombytningstidspunktet som angivet nedenfor.

På ombytningstidspunktet vil investorer i den ophørende afdeling få ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med samme antal andele i den nye andelsklasse. Kursen (den indre værdi) på disse andele vil være den samme som kursen på andelene i den ophørende afdeling. Investorerne i den fortsættende afdeling vil få konverteret deres andele til samme antal andele i afdelingens A-andelsklasse og med samme kurs.

Når ombytningsforholdet er beregnet, skal depotselskabet eller en uafhængig revisor udarbejde en erklæring om de valgte kriterier for værdiansættelse, om ombytningsforhold m.v., jf. fusionsbekendtgørelsens § 22, stk. 1.

Opgørelses- og ombytningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion

Opgørelsen af ombytningsforholdet mellem andelene i den ophørende og den fortsættende enhed forventes at ske på grundlag af afdelingernes beregnede indre værdier den 18. september 2015 (opgørelsestidspunktet). Den 23. september 2015 (ombytningstidspunktet) forventes den ophørende afdelings andele at blive ombyttet med andele i den fortsættende enhed i investorernes værdipapirdepoter.

Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsens § 22 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end forventet, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Bestyrelsen er ligeledes berettiget til at fastsætte et nyt opgørelsestidspunkt. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på den ophørende afdelings hjemmeside.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på Sydinvest Administration A/S's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen.

Forventet tidsplan for fusionen:

16. juni 2015	Bestyrelsen foreslår fusion
4. august 2015	Ekstraordinær generalforsamling
23. september 2015	Ombytning sker i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. 18. september 2015

Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele

Fusionen gennemføres med hjemmel i LIF § 125. Den ophørende afdelings aktiver og forpligtelser overdrages som helhed til den fortsættende afdeling, jf. LIF § 125, stk. 4. Investorerne i den ophørende enhed skal have ombyttet deres andele med andele i den fortsættende enhed, jf. LIF § 125, stk. 5. Ved ombytning af andele bliver investorerne i den ophørende enhed investorer i den fortsættende enhed, jf. LIF § 125, stk. 5. Der er fastsat yderligere regler i fusionsbekendtgørelsen.

Børsnotering

Den fortsættende afdeling er indtil fusionen børsnoteret. Investorerne i denne afdeling fortsætter efter fusionen med at være investorer i A-andelsklassen i afdelingen. A-andelsklassen vil fortsat være børsnoteret.

Den ophørende afdeling er ikke børsnoteret. B-andelsklassen vil heller ikke være børsnoteret

Markedsføring

A-andelsklassen er – ligesom den fortsættende afdeling forud for fusionen – målrettet detailinvestorer i Danmark.

B-andelsklassen anmelder markedsføring i Tyskland, Luxembourg, Sverige, Finland og Norge, hvor den ophørende enhed har anmeldt markedsføring. Den ophørende enhed har også markedsføringsgodkendelse i Schweiz, men B-andelsklassen vil ikke søge om markedsføringsgodkendelse i Schweiz.

Forkortelser

Investeringsforeningen Sydinvest er opdelt i afdelinger. "KL" efter en afdelings navn betyder, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7 i foreningens vedtægter. Er afdelingen opdelt i andelsklasser fremgår det af prospektet under hver enkelt afdeling. Andelsklassernes karakteristika er beskrevet under hver enkelt afdeling. Klassernes hovedkarakteristika er følgende:

Andelsklasse A er målrettet detailinvestorer i Danmark. Andelene i klassen er børsnoterede og anvender dobbeltprismetoden.

Andelsklasse B er målrettet udenlandske detailinvestorer. Andelene i klassen er ikke børsnoterede og anvender den modificerede enkeltprismetode.

Prismetoderne er nærmere beskrevet i prospektet for Investeringsforeningen Sydinvest afsnit 9 og 10.

Andelsklasserne er udbyttebetalende eller akkumulerende. Nogle andelsklasse foretager endvidere valutaafdækning. Andelsklassernes karakteristika på disse områder indgår i andelsklassernes navne ved forkortelser, der fremgår af dette skema:

	Klasse A	Klasse B
Akkumulerende	Akk.	Acc.
Udbyttebetalend		d
Valutaafdækket		h

Eksempelvis angiver Far East EUR B Acc at afdelingen er denomineret i euro, er akkumulerende og ikke er valutaafdækket.

Dokumenter stilles til rådighed for investorerne og offentliggøres

Sydinvest Administration A/S vil som foreningernes investeringsforvaltningsselskab på vegne af foreningerne senest 4 uger før den planlagte generalforsamling offentliggøre nedennævnte dokumenter på foreningens hjemmeside angivet nedenfor. Desuden vil Sydinvest Administration A/S indrykke en meddelelse i det danske Statstidende om, at dokumenterne er fremlagt på Sydinvest Administration A/S's kontor og på foreningens hjemmeside:

1. Fusionsplan og fusionsinformationsdokument, jf. fusionsbekendtgørelsen §§ 12 og 13
2. Central investorinformation for den fortsættende enhed
3. Vedtægter for den fortsættende enhed – der sker ingen ændringer som følge af fusionen
4. Udkast til ændret vedtægt for ophørende enhed
5. Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
6. Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
7. Seneste årsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling

Den ophørende enheds hjemmeside er www.isi-fonds.com og ISI-fonds.de.

Den fortsættende enheds hjemmeside er www.sydinvest.dk

B-andelsklasserne vil efter fusionen fremgå af www.sydinvest.de

Sprogversioner ved offentliggørelse

Fusionsplan og fusionsinformationsdokument offentliggøres på dansk, engelsk og tysk. Såfremt der mod forventning er forskelle i de forskellige sprogversioner, er det den danske version, der gælder.

Fusionsinformationsdokument – den ophørende enhed

Fusionsinformationsdokumentet er udarbejdet for den *ophørende afdeling* i henhold til fusionsbekendtgørelsens § 13. Overskrifterne i dokumentet angiver de punkter, der i henhold til bekendtgørelsen skal medtages.

Begrundelsen for fusionen

Begrundelsen er angivet i fusionsplanen på side 6.

Fusionens potentielle følger for investorerne i den ophørende afdeling

Nedenfor angives væsentlige forskelle mellem den ophørende og den fortsættende enhed vedrørende investeringspolitik, investeringsstrategi, det forventede resultat, periodiske beretninger og en eventuel udvanding af resultater:

Investeringspolitikken og de øvrige forhold vil være uændrede for den ophørende afdeling. Afdelingens egenskaber, herunder også resultatforventninger, vil efter fusionen blive bevaret i andelsklasse B som i den ophørende afdeling. Investor vil efter fusionen være investor i en andelsklasse med samme egenskaber som den ophørende afdeling.

Investorerne opfordres til at læse afsnittet ”Investorernes skattemæssige forhold”.

Forskel i omkostningsniveau mellem den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling

Omkostningsniveauet i de fusionerende afdelinger for de seneste fem år fremgår af tabellen nedenfor. Omkostningerne er på nogenlunde samme niveau for den ophørende og den fortsættende afdeling. Omkostningsniveauet for den fortsættende afdeling forventes at fortsætte på samme niveau som hidtil.

Omkostningsprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014
ISI Far East Equities ¹	1,21	1,22	1,36	1,40	1,41
Fjernøsten Akkumulerende KL	1,35	1,36	1,54	1,52	1,53

Investorernes skattemæssige forhold

For den ophørende enhed gennemføres fusionen efter fusionsskattelovens regler om skattefri fusion med virkning fra 1. januar 2015, fra hvilket tidspunkt den ophørende enheds rettigheder og forpligtelser skattemæssigt skal anses for overgået til den fortsættende enhed.

For investorerne i den ophørende afdeling har fusionen ingen skattemæssige konsekvenser efter danske regler. For investorer, som beskattes udenfor Danmark, vil fusionen som udgangspunkt ikke have nogen skattemæssige konsekvenser, idet skattemyndigheder i udlandet normalt accepterer hjemlandets godkendelse af fusionen. Dette er ikke en udtømmende beskrivelse af mulige skattemæssige konsekvenser for de enkelte investorer. Der kan være specielle individuelle forhold for nogle investorer, og der kan være forskelle i de forskellige lande.

For investorerne i den fortsættende afdeling har fusionen ingen skattemæssige konsekvenser.

Specifikke rettigheder for investorer i den ophørende afdeling

Investorer har muligheden for at henvende sig til Sydinvest Administration A/S for at anmode om supplerende oplysninger om fusionen, hvis dette ønskes.

Vurderingsmændenes (den uafhængige revisors) erklæring om kreditorernes stilling og erklæring om kontroller fra depotselskabet kan rekvireres hos Sydinvest Administration A/S og er endvidere vedlagt dette dokument som bilag sammen med offentliggørelsen.

Den uafhængige revisors erklæring om ombytningsforholdet, der udarbejdes i forbindelse med ombygningen, kan rekvireres hos Sydinvest Administration A/S.

Fra det tidspunkt, hvor denne fusionsplan og fusionsredegørelse fremlægges for investorerne på foreningens hjemmeside, kan investorerne i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 26, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger. Denne ret til indløsning ophører med at gælde fem arbejdsdage inden ombygningstidspunktet, der er angivet på side 7. Retten til at kræve sig indløst efter denne regel gælder til og med tirsdag den 15. september 2015.

Planer om udsættelse af emission og indløsning i den ophørende enhed ved fusionens gennemførelse

De sidste 5 hverdage forud for ombygningstidspunkt forventes det at emission og indløsning suspenderes i den ophørende afdeling. Sidste handelsdag forud for fusionen er således 15. september 2015.

Generalforsamling

Fusionen forudsætter vedtagelse på en generalforsamling, hvor kun investorerne i den ophørende afdeling har stemmeret.

Såfremt nogle investorer stemmer imod fusionen på generalforsamlingen, men denne alligevel bliver vedtaget på generalforsamlingen, vil disse investorer blive investorer i den fortsættende enhed, hvis de ikke sælger deres andele i den ophørende afdeling.

Orientering til investorerne om generalforsamlingens beslutning

Dette dokument offentliggøres på den ophørende enheds hjemmeside senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling, hvor behandling af forslag om fusion er planlagt. Der indkaldes på sædvanlig vis til generalforsamlingen på foreningens hjemmeside.

Resultatet af generalforsamlingens behandling af forslaget om fusion offentliggøres på den ophørende enheds hjemmeside.

Opgørelses- og ombygningstidspunktet

Se venligst afsnittet "Opgørelses- og ombygningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion" på side 7.

Rettigheder i den fortsættende afdeling

Efter investorerne i den ophørende afdeling har fået ombyttet deres andele til andele i den fortsættende enhed, får disse investorer rettigheder i den fortsættende afdeling. Alle rettigheder i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og foreningens vedtægter

tilkommer disse nye investorer af den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, ombygning har fundet sted, og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Regnskabsmæssig overgang

Den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, ombygningen har fundet sted, og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Årsrapport for 2015 udarbejdes i den fortsættende enhed i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Central investorinformation

Investorer i den ophørende afdeling opfordres til at læse Central investorinformation for B-andelsklassen, der er vedlagt som bilag til dette dokument.

Vilkår og procedurer

Der er ikke vilkår eller procedurer i den fortsættende afdeling, der er anderledes end dem, der almindeligvis anvendes i den fortsættende afdelings hjemland.

Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)

De juridiske enheder, der er omfattet af denne fusionsplan, bliver administreret af investeringsforvaltningsselskabet Sydinvest Administration A/S. Efter fusionen og etableringen af andelsklasser vil Sydinvest Administration A/S fortsat varetage administrationsopgaven.

Den ophørende enheds investorers rettigheder

Investorerne i den ophørende afdeling vil efter fusionen have samme rettigheder, som før fusionen trådte i kraft. Investorerne vil efter fusionen have andele i andelsklasser i stedet for andele i afdelinger, og efter fusionen vil afdelingens samlede formue bestå af alle andelsklasser i afdelingen.

Risici beskrevet i Central investorinformation

De fusionerede enheder har samme investeringsprofil og samme risici. Central investorinformation for de etablerede andelsklasser er bilag til dette dokument.

Gebyrer, honorarer og udgifter

Gebyrer og honorarer og udgifter medtaget i den ophørende afdelings og den fortsættende enheds Central investorinformation er ensartede.

Resultatbetinget honorar

Hverken den ophørende eller fortsættende enhed anvender resultatbetinget honorar.

Omkostningsfordeling

Omkostningerne ved forberedelse og gennemførelse af fusionen fordeles således, at de ophørende afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest International betaler 50 pct. af omkostningerne. De berørte afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest betaler 25 pct.

og de berørte afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets betaler 25 pct. af omkostningerne. Indenfor hver forening fordeles omkostningerne forholdsmæssigt efter formuen.

Justering i porteføljen i forbindelse med fusionen

Sydinvest Administration A/S agter ikke at foretage justering af porteføljen i forbindelse med fusionen. Porteføljen behandles på samme måde som hidtil frem til fusionen.

Den ophørende enheds afkast-historik

Den ophørende enheds afkast-historik medtages i forbindelse med fusionen. Den tomme andelsklasse, som den ophørende enhed fusioneres ind i, vil således have samme afkast-historik som den ophørende enhed. Afkasthistorikken fremgår bl.a. af foreningens prospekt.

Fusionsinformationsdokument – den fortsættende enhed

Fusionsinformationsdokumentet er udarbejdet for den *fortsættende enhed* i henhold til fusionsbekendtgørelsen § 29. Overskrifterne i dokumentet angiver de punkter, der i henhold til bekendtgørelsen skal medtages.

Begrundelsen for fusionen

Begrundelsen er angivet i fusionsplanen på side 6.

Fusionens potentielle følger for investorerne i den fortsættende afdeling

Se tilsvarende afsnit i ”Fusionsinformationsdokument – den ophørende enhed”, der også dækker forholdet for den fortsættende enhed.

Forskel i omkostningsniveau mellem den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling

Se tilsvarende afsnit i ”Fusionsinformationsdokument – den ophørende enhed”, der også dækker forholdet for den fortsættende enhed.

Investorenes skattemæssige forhold

For investorerne i den fortsættende afdeling har fusionen ingen skattemæssige konsekvenser.

Specifikke rettigheder for investorer i den fortsættende afdeling

Investorer har muligheden for at henvende sig til Sydinvest Administration A/S for at anmode om supplerende oplysninger om fusionen, hvis dette ønskes.

Investorerne i den fortsættende afdeling vil ikke blive berørt af, at en yderligere formue fusioneres ind i afdelingen. Men efter gennemførelsen af fusionen vil investorerne i den fortsættende afdeling være investorer i en A-andelsklasse i afdelingen med samme karakteristika, som den fortsættende afdeling har haft hidtil.

Investorerne i den fortsættende afdelings ret til indløsning berøres ikke af den påtænkte fusion.

Fra det tidspunkt, hvor denne fusionsplan og fusionsredegørelse fremlægges for investorerne på foreningens hjemmeside, kan investorerne i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 33, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger. Denne ret til indløsning ophører med at gælde fem arbejdsdage inden ombytningstidspunktet, der er angivet på side 7. Retten til at kræve sig indløst efter denne regel gælder til og med tirsdag den 8. september 2015.

Bestyrelsesbeslutning om fusion i den fortsættende afdeling

Beslutning om, at en afdeling skal fusionere, træffes i en investeringsforening af bestyrelsen, hvis afdelingen er fortsættende, jf. LIF § 124, stk. 2.

Bestyrelsen for den fortsættende enhed har truffet beslutning om, at den fortsættende enhed skal indgå i fusionen og at der skal oprettes andelsklasser.

Orientering til investorerne i den fortsættende enhed om generalforsamlingens beslutning
Dette dokument offentliggøres på den fortsættende enheds hjemmeside, hvilket forventes at ske i slutningen af juni 2015.

Planer om udsættelse af emission og indløsning i den fortsættende enhed ved fusionens gennemførelse

Det forventes ikke at emission og indløsning bliver suspenderet i den fortsættende enhed, der efter ombytningstidspunktet fortsætter som andelsklasse A.

Opgørelses- og ombytningstidspunktet

Se venligst afsnittet "Opgørelses- og ombytningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion" på side 7.

Vilkår og procedurer

Der er ikke vilkår eller procedurer i den ophørende afdeling, der er anderledes end dem, der almindeligvis anvendes i den fortsættende afdelings hjemland.

Omkostningsfordeling

Se tilsvarende afsnit i "Fusionsinformationsdokument – den ophørende enhed", der også dækker forholdet for den fortsættende enhed.

Justering i porteføljen i forbindelse med fusionen

Sydinvest Administration A/S agter ikke at foretage justering af porteføljen i forbindelse med fusionen. Porteføljen behandles på samme måde som hidtil frem til fusionen.

Periodeafgrænsningsposter

I den ophørende enhed vil periodeafgrænsningsposter i hovedreglen bestå af 1) mellemværende vedrørende handelsafvikling, som består af provenuet ved køb og salg af værdipapirer samt emissioner og indløsninger af beviser, som er foretaget før fusionsdagen, og hvor afregningen foretages efter fusionsdagen, 2) tilgodehavende renter, som består af periodiserede renter på fusionsdagen, 3) tilgodehavende udbytter, som består af udbytter deklareret før fusionsdagen men med afregning efter fusionsdagen samt 4) skyldige omkostninger, som består af periodiserede omkostninger, som den ophørende enhed er forpligtiget til at afholde, men som først afregnes efter fusionsdagen.

Periodeafgrænsningsposterne indgår i fusionsopgørelsen og optages i regnskabet i den fortsættende enhed.

Karakteristika for de etablerede andelsklasser

Andelsklassen	A	B
Investor-type	Detail	Detail
Noterings-børs	Nasdaq Copenhagen	Ikke noteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modificeret enkeltpris
Denominerings-valuta	DKK	EUR
Stykstørrelse	100 DKK	10 EUR
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Luxembourg, Sverige, Finland og Norge
Udbyttebetalende eller akkumulerende	Akkumulerende	Akkumulerende
Minimumsinvestering	-	-
Valutaafdækning	Nej	Nej

Betingelser for at gennemføre fusionen

Fusionen gennemføres såfremt

- fusionen vedtages på foreningens ekstraordinære generalforsamling,
- Finanstilsynet godkender fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 125, stk. 2, og
- den uafhængige revisor, når ombytningsforholdet er beregnet, udarbejder erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. fusionsbekendtgørelsens § 22 og indsender kopi af denne til Finanstilsynet.

Bestyrelsen i foreningerne forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen og fusionsinformationsdokumentet, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Aabenraa den 16. juni 2015

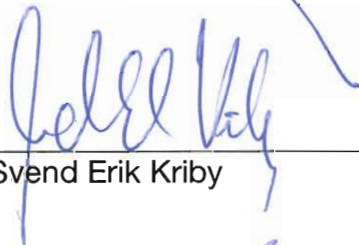
Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest og
Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI)
(bestyrelserne består af de samme personer)



Hans Lindum Møller
formand



Niels Therkelsen
Næstformand



Svend Erik Kriby



Peter Christian Jørgensen



Linda Sandris Larsen

Bilagsfortegnelse

- Bilag 1 Central investorinformation for de etablerede andelsklasser:
- A-andelsklassen: Fjernøsten A DKK Akk
 - B-andelsklassen: Far East Equities B EUR Acc
- Bilag 2 Udkast til vedtægter for den fortsættende enhed Investeringsforeningen Sydinvest
- Bilag 3. Udkast til vedtægter for ophørende enhed Investeringsforeningen Sydinvest International
- Bilag 4 Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling ISI Far East Equities, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
- Bilag 5 Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
- Bilag 6 Seneste årsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling