



Sag 527790-007 kh/cbp

## FUSIONSPLAN

INVESTERINGSFORENINGEN SYDINVEST  
CVR-NR. 24260534, FTID 11040

Fusion af afdelingerne:

- 1) International KL
- 2) Latinamerika KL
- 3) Danmark KL

(herefter "**de ophørende afdelinger**")

og

- 1) HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL
- 2) BRIK KL
- 3) Bæredygtige Aktier KL

(herefter "**de fortsættende afdelinger**")

**NJORD**  
L A W F I R M



## INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning .....	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art .....	3
3.	Begrundelse for fusionen .....	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	5
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele .....	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet .....	6
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	6
8.	Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele .....	7
9.	Øvrige oplysninger .....	7



## 1. Indledning

- 1.1 Med henblik på at fusionere de ophørende afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest med de fortsættende afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest, har bestyrelsen for Investeringsforeningen Sydinvest udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 125, stk. 1 ("**LIF**"), og §§ 12 og 28 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Fusionen er betinget af vedtagelse på generalforsamlingen i Investeringsforeningen Sydinvest og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsen § 19.
- 1.3 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk og engelsk.

## 2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 123, nr. 3 i LIF, hvorefter flere afdelinger i en dansk UCITS fusioneres, og hvor et af institutterne har anmeldt markedsføring i udlandet.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>International KL</b>, FTID: 11040-004-001, SE-nr. 34189285, stiftet den 23. marts 2015 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.</li><li>- Den ophørende afdeling har binavnet International Bonds KL</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL</b>, ID-nr. 11040-031, SE-nr. 31037891, stiftet den 7. maj 2010 med hjemsted i Aabenraa kommune.</li><li>- Den fortsættende afdeling har binavnet Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL.</li><li>- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL".</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>Latinamerika KL</b>, FTID: 11040-007, SE-nr. 14914587, stiftet den 26. juli 1991 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.</li><li>- Den ophørende afdeling har binavnet Latin America Equities KL</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>BRIC KL</b>, FTID: 11040-019, SE-nr. 12143966, stiftet den 4. marts 2004 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.</li><li>- Den fortsættende afdeling har binavnet BRIC Equities KL.</li></ul>



	<ul style="list-style-type: none"><li>- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "BRIK KL".</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>Danmark KL</b>, FTID: 11040-005, SE-nr. 78989017, stiftet den 1. januar 1989 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.</li><li>- <b>Afdelingens andelsklasse B</b>, FTID: 11040-005-002, har anmeldt markedsføring i Tyskland, og indgår i fusionen.</li><li>- Den ophørende afdeling har binavnet Danish Equities KL.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>Bæredygtige Aktier KL</b>, FTID: 11040-041, SE-nr. 42041645, stiftet den 29. marts 2021 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.</li><li>- Den fortsættende afdeling har binavnet Sustainable Equities KL.</li><li>- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "Bæredygtige Aktier KL".</li></ul>

### 3. Begrundelse for fusionen

3.1 Begrundelsen for at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger hviler navnlig på den omstændighed, at såvel formue som distributionsforhold i de ophørende afdelinger ikke anses for tilstrækkelig til på sigt at sikre en omkostningseffektiv drift af afdelingerne, idet der ikke forventes yderligere formueforøgelse i afdelingerne med den nuværende struktur i fremtiden. Det er bestyrelsens forventning, at fusionen er i investorernes interesse grundet følgende omstændigheder:

- Fusionen afdeling International KL som ophørende og afdeling Højrentelande Korte Obligationer KL som fortsættende.* Formuen har igennem længere tid været faldende og nærmer sig nu 100 mio.kr. Den største distributør har tillige meddelt at man ikke forventer produktet efterspurgt, grundet forventninger til fortsat lave renteniveauer. Såfremt fusionen ikke gennemføres, forventes det, at formuen i de ophørende afdelinger gradvist vil falde, hvilket vil bidrage til et højere omkostningsniveau til ugunst for investorerne i de ophørende afdelinger.
- Fusionen afdeling Latinamerika KL som ophørende og afdeling BRIK KL som fortsættende.* Formuen har igennem længere tid været faldende og er kommet under 150 mio.kr. Den største distributør har tillige meddelt at man ikke forventer produktet efterspurgt. Såfremt fusionen ikke gennemføres, forventes det, at formuen i de ophørende afdelinger gradvist vil falde, hvilket vil bidrage til et højere omkostningsniveau til ugunst for investorerne i de ophørende afdelinger.



- c) *Fusionen afdeling Danmark KL som ophørende og afdeling Bæredygtige Aktier KL som fortsættende.* Den aktive forvaltning af afdeling Danmark har igennem længere tid ikke levet op til bestyrelsens forventninger. Der er forsøgt at skifte manageren, men det har ikke medført de ønskede resultater. Den største distributør har tillige meddelt at man ikke ser efterspørgsel efter et aktivt forvaltet rent Dansk aktieinvesteringsprodukt. Det forventes derfor at formuen i bedste fald vil følge afkast fratrukket udbytter, fremover.

3.2 På denne baggrund foreslår bestyrelsen at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger.

3.3 Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

#### 4. Forventede virkning af den påtænkte fusion

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for de ophørende afdelinger:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for de ophørende afdelinger, idet de ophørende afdelinger har samme juridiske status som de fortsættende afdelinger og følger en sammenlignelig investeringsstrategi. For fusionen af afdeling Danmark gælder dog at fusionen medfører en væsentlig ændring i investeringsstrategien for investor. Den ophørende enhed investerer udelukkende i danske aktier. Den fortsættende enhed kan investere i alle globale aktiemarkeder og anvender samtidig en screening på ESG-kriterier i investeringsprocessen. En nærmere beskrivelse af den forventede virkning findes i fusionsinformationsdokumentet under afsnit 3 ("*Fusionens potentielle følger for investorerne i den opgående afdeling*"), hvortil der henvises.
- Afdeling Danmark KL har anmeldt markedsføring i Tyskland, Norge, Sverige og Finland, som ikke vil blive opretholdt af den fortsættende afdeling Bæredygtige Aktier KL.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for de fortsættende afdelinger:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for de fortsættende afdelinger udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

4.3 Skattemæssige konsekvenser af fusionen for investorerne i de ophørende afdelinger er nærmere beskrevet i afsnittet "*Investorerens skattemæssige forhold*" i fusionsinformationsdokumentet.

#### 5. Kriterier til værdiansættelse af andele

5.1 Både de ophørende afdelinger samt de fortsættende afdelinger vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet



som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i disses respektive prospekter.

## 6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

- 6.1 Investorerne i de ophørende afdelinger får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i de ophørende afdelinger med andele i de fortsættende afdelinger.
- 6.2 Investorer i de ophørende afdelinger modtager tilsvarende ejerandel i de fortsættende afdelinger afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
  - 6.3.1 Ved ombytningen forventes et mindre overskydende beløb som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, hvilket kan resultere i et overskydende beløb, der skal udbetales til investorerne i de ophørende afdelinger.

## 7. Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser
  - 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, finder opgørelsestidspunktet sted den 29. oktober 2021, medens ombytningstidspunktet finder sted den 3. november 2021. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 29. oktober 2021.
  - 7.1.2 Ombytning af andele i de ophørende afdelinger sker på foranstaltning af administrationselskabet Syd Fund Management A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen.
  - 7.1.3 Såfremt revisors eller depotselskabets erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 22 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i den ophørende afdeling berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på den ophørende afdelings hjemmeside.
  - 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:

2. september 2021	Offentliggørelse af fusionsdokumenter
14. oktober 2021	Afholdelse af generalforsamling
3. november 2021	Ombytning i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. 29. oktober 2021.



## 8. Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele

8.1 Fusionen gennemføres med hjemmel i LIF § 125. De ophørende afdelinger aktiver og forpligtelser overdrages som helhed til de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 4. Investorerne i de ophørende afdelinger skal have ombyttet deres andele med andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 5. Ved ombytning af andele bliver investorerne i de ophørende afdelinger investorer i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 5. Der er fastsat yderligere regler i Fusionsbekendtgørelsen.

## 9. Øvrige oplysninger

9.1 Investeringsforeningen Sydinvest vil senest 4 uger før den planlagte ekstraordinære generalforsamling offentliggøre fusionsinformationsdokumentet samt de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for investorerne. Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter.

- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 12
- 2) Centralt investorinformationsdokument for såvel fortsættende som ophørende afdelinger
- 3) Fondsbestemmelser for de fortsættende afdelinger
- 4) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
- 5) Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
- 6) Seneste årsrapport for såvel de ophørende afdelinger som de fortsættende afdelinger

9.2 Investeringsforeningen Sydinvest vil indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumentet er fremlagt på foreningens kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne.

9.3 Bestyrelsen i Investeringsforeningen Sydinvest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

[Underskrifter på næste side]



Aabenraa, den 16. august 2021

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Sydinvest

---

Linda Sandris Larsen, formand

---

Hans Lindum Møller, næstformand

---

Niels Therkelsen

---

Svend Erik Kriby

---

Jesper Aabenhus Rasmussen

*Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet i den danske version. Siden med digital signatur har intet sidenummer.*

This document has esignatur Agreement-ID: 413fdd5axZK243088076



Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Linda Sandris Larsen

---

Som Bestyrelsesformand NEM ID  
PID: 9208-2002-2-487979261590  
Tidspunkt for underskrift: 30-08-2021 kl.: 10:44:43  
Underskrevet med NemID

## Hans Lindum Møller

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-291345402123  
Tidspunkt for underskrift: 30-08-2021 kl.: 11:19:56  
Underskrevet med NemID

## Svend Erik Kriby

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-650306520974  
Tidspunkt for underskrift: 30-08-2021 kl.: 11:04:26  
Underskrevet med NemID

## Niels Therkelsen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-695181534967  
Tidspunkt for underskrift: 30-08-2021 kl.: 12:45:43  
Underskrevet med NemID

## Jesper Rasmussen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-451589325885  
Tidspunkt for underskrift: 30-08-2021 kl.: 17:47:37  
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: 413fdd5axZK243088076