
Fusionsplan og fusionsinformationsdokument

Afdelingerne

ISI Latin America Equities SE-nr. 20518502 , FT-nr. 11063-11
ISIN: DK0016259260
(ophørende afdeling)

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

og

Latinamerika Akkumulerende KL
SE-nr. [Afventer godkendelse], FT-nr. 11040-XX
ISIN: [Afventer godkendelse]
(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: Latinamerika Akkumulerende KL

B-andelsklassen: Latin America 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 investors 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
Den ophørende enheds afkast-historik	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
Orientering til investorerne i den fortsættende enhed om generalforsamlingens beslutning	15
Planer om udsættelse af emission og indløsning i den fortsættende enhed ved fusionens gennemførelse	15
Opgørelses- og ombytningstidspunktet	15
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 Latin America Equities i Investeringsforeningen Sydinvest International med en ny afdeling Latinamerika Akkumulerende KL i Investeringsforeningen Sydinvest. Afdeling Latinamerika Akkumulerende KL forventes etableret senest i begyndelse af august 2015. Bestyrelsen foreslår at gennemføre fusionen med afdeling Latinamerika Akkumulerende KL som den fortsættende afdeling efter fusionen. Umiddelbart forud for fusionens gennemførelse etableres en andelsklasse i den fortsættende afdeling. Der oprettes en tom B-andelsklasse, hvor den ophørende afdeling fra Investeringsforeningen Sydinvest International fusioneres ind i. Den ophørende afdeling fortsætter således efter fusionen som en andelsklasse i den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest.

B-andelsklassen kommer til at hedde Latin America Equities B EUR Acc.

Afdeling Latinamerika Akkumulerende KL benævnes herefter *fortsættende afdeling* eller *fortsættende enhed*. Afdeling ISI Latin America 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 B-andelsklassen, 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.

Karakteristika for den etablerede andelsklasse 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.

Efter fusionen og etableringen af andelsklassen 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 Latin America Equities i Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI) fusioneres med afdeling Latinamerika Akkumulerende KL i Investeringsforeningen Sydinvest. Efter fusionen ophører afdeling ISI Latin America Equities .

Afdeling Latinamerika Akkumulerende KL fortsætter, og der etableres samtidig en andelsklasse 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 investortyper. 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 investortyper.

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

På grund af de danske skatteregler er det på nuværende tidspunkt ikke hensigtsmæssigt, at have både udbyttebetalende og akkumulerende andelsklasser i samme afdeling. Den afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest, der har samme investeringspolitik som den ophørende afdeling, er udbyttebetalende og ikke akkumulerende, hvorfor det ikke er muligt at fusionere den ophørende afdeling ind i denne afdeling. Derfor oprettes der forud for fusionen – senest i begyndelse af august 2015 – en ny akkumulerende afdeling i Investeringsforeningen Sydinvest, der bliver den fortsættende afdeling i denne fusion. Denne fortsættende afdeling har samme investeringspolitik som den ophørende enhed. Det er forhåbningen, at skattereglerne ændres, så det bliver muligt at have både akkumulerende og udbyttebetalende andelsklasser i samme afdeling. Hvis det sker, er det hensigten at fusionere alle afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest med samme

investeringspolitik til én afdeling, med både udbyttebetalende og akkumulerende andelsklasser, der er målrettet bestemte investortypers behov.

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, hvilket vil medføre en administrativ besparelse.

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 "Investorernes 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 ombytnings tidspunktet som angivet nedenfor.

På ombytnings tidspunktet 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. Der vil forud for fusionen ikke være investorer i den fortsættende afdeling.

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 ombytnings tidspunktet 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 (ombytnings tidspunktet) 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 ikke børsnoteret. Der vil ikke i forbindelse med fusionen blive oprettet en A-andelsklasse i afdelingen.

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

Markedsføring

B-andelsklassen anmelder markedsføring i Tyskland, Luxembourg, Sverige, Finland og Norge, hvor den ophørende enhed har anmeldt markedsføring. Den ophørende enhed 1 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 B er målrettet udenlandske detailinvestorer. Andelene i klassen 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 B
Akkumulerende	Acc.
Udbyttebetalende	d
Valutaafdækket	h

Eksempelvis angiver Latin America Equities B EUR 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 ”Investorerens skattemæssige forhold”.

Forskel i omkostningsniveau mellem den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling
Omkostningsniveauet i den ophørende afdeling for de seneste fem år fremgår af tabellen nedenfor. Omkostningsniveauet for den fortsættende afdeling forventes at fortsætte på samme niveau som den ophørende afdeling.

Omkostningsprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014
ISI Latin America Equities ¹⁾	1,21	1,22	1,41	1,50	1,46
Latinamerika Akkumulerende KL ¹⁾					

¹⁾ Afdelingen forventes oprettet senest i begyndelse af august 2015.

Investorerens 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 ombytningen, 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 ombytningstidspunktet, 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 ombytningstidspunkt forventes det at suspendere emission og indløsning i den ophørende afdeling. Sidste handelsdag forud for fusionen er således 15. september 2015.

Generalforsamling

Fusionen forudsætter vedtagelse på en generalforsamling, hvor 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 ombytningstidspunktet

Se venligst afsnittet "Opgørelses- og ombytningstidspunktet 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, ombytning 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, ombytningen 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.

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 en andelsklasse i stedet for andele i en afdeling, 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 B-andelsklassen 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 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.

Den fortsættende afdeling oprettes ca. en måned forud for fusionen, som nævnt i afsnittet om begrundelsen for fusionen i denne fusionsplan på side 6. En del af afsnittene nedenfor i fusionsinformationsdokumentet for den fortsættende afdeling vil derfor kortfattet angive, at den fortsættende afdeling etableres forud for fusionen.

Begrundelsen for fusionen

Begrundelsen er angivet i fusionsplanen på side 6.

Fusionens potentielle følger for investorerne i den fortsættende afdeling

Den fortsættende afdeling oprettes en måned forud for fusionen.

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.

Investorerens skattemæssige forhold

Den fortsættende afdeling oprettes en måned forud for fusionen.

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.

Den fortsættende afdeling oprettes en måned forud for fusionen.

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 suspendere emission og indløsning i den fortsættende enhed.

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

Sydney 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	B
Investor-type	Detail
Noterings-børs	Ikke noteret
Prismetode for emission og indløsning	Modificeret enkeltpris
Denominerings-valuta	EUR
Stykstørrelse	10 EUR
Markedsføring anmeldt i	Tyskland, Luxembourg, Sverige, Finland og Norge
Udbyttebetalende eller akkumulerende	Akkumulerende
Minimumsinvestering	-
Valutaafdækning	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



Svend Erik Kriby



Linda Sandris Larsen



Niels Therkelsen
Næstformand



Peter Christian Jørgensen

Bilagsfortegnelse

- Bilag 1 Central investorinformation for den B-andelsklassen,
Latin America 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 Latin America Equities, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
- Bilag 5 Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
- Bilag 6 Seneste årsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling