
Fusionsplan og fusionsinformationsdokument

Afdelingerne

Dannebrog KL (FT-nr. 11040-16, SE-nr. 11907717)

(ophørende afdeling)

med følgende andelsklasser

Dannebrog A DKK (ISIN-koden DK0016098908, SE-nr. 34189269)

Danish Bonds B DKK d (ISIN-koden DK0060625986, SE-nr. 34189277)

og

Mellemlange Obligationer KL

ISIN: DK0060585073

FT-nr. 11040-38, SE-nr. 34186693

(fortsættende afdeling)

begge i

Investeringsforeningen Sydinvest

CVR-nr.: 24260534, FT-nr.: 11040

der begge er forvaltet hos investeringsforvaltningsselskabet

Sydinvest Administration A/S

CVR-nr. 21 27 40 03, FT-nr. 17103

Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, Danmark

foreslås fusioneret med Mellemlange Obligationer KL som den fortsættende afdeling.

Forud for fusionen etableres andelsklasser i den fortsættende afdeling i med følgende navne:

Afdeling: Mellemlange Obligationer KL

A-andelsklassen: Mellemlange Obligationer A DKK

B-andelsklassen: Danish Bonds B DKK d

Indholdsfortegnelse

Indledning	4
Fusionsplan	6
De fusionerende enheder	6
Begrundelse for fusionen	6
Den forventede virkning af den påtænkte fusion for investorerne	6
Kriterier for værdiansættelsen ved ombytningen	7
Metoden til beregning af ombytningsforholdet	7
Opgørelses- og ombytningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion	8
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	12
Specifikke rettigheder for investorer i den ophørende afdeling	12
Planer om udsættelse af emission og indløsning i den ophørende enhed ved fusionens gennemførelse	13
Generalforsamling	13
Orientering til investorerne om generalforsamlingens beslutning	13
Opgørelses- og ombytningstidspunktet	13
Rettigheder i den fortsættende afdeling	13
Regnskabsmæssig overgang	13
Central investorinformation	13
Vilkår og procedurer	14
Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)	14
Den ophørende enheds investorers rettigheder	14
Risici beskrevet i Central investorinformation	14
Gebyrer, honorarer og udgifter	14
Resultatbetinget honorar	14

Omkostningsfordeling	14
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
Investorenes 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 for den fortsættende enhed har truffet beslutning om, at den fortsættende enhed skal indgå i fusionen og at der skal oprettes andelsklasser 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	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 har besluttet at stille forslag til generalforsamlingen i foreningen om at fusionere afdeling Dannebrog KL, inklusive begge afdelingens andelsklasser, med afdeling Mellemlange Obligationer KL. Bestyrelsen foreslår at gennemføre fusionen med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Afdeling Mellemlange Obligationer KL benævnes herefter *fortsættende afdeling* eller *fortsættende enhed*, og afdeling Dannebrog KL benævnes *ophørende afdeling* eller *ophørende enhed*.

Forud for fusionens gennemførelse etableres andelsklasser i den fortsættende afdeling. Den fortsættende afdelings investorer fortsætter i den forbindelse som investorer i en A-andelsklasse i afdelingen. Der oprettes samtidig en tom B-andelsklasse i den fortsættende afdeling. Den ophørende afdelings A-andelsklasse fusioneres ind i A-andelsklassen i den fortsættende afdeling. Disse enheder benævnes henholdsvis *ophørende A-andelsklasse* og *fortsættende A-andelsklasse*. Den ophørende afdelings B-andelsklasse fusioneres ind i den fortsættende afdelings tomme B-andelsklasse. Disse enheder benævnes henholdsvis *ophørende B-andelsklasse* og *fortsættende B-andelsklasse*.

Den fortsættende A-andelsklasse kommer til at hedde Mellemlange Obligationer A DKK og overtager ISIN-koden fra den fortsættende afdeling og vil som denne være børsnoteret.

Den fortsættende B-andelsklasse kommer til at hedde Danish Bonds B DKK d. B-andelsklassen er ikke børsnoteret.

Som grundlag for fusionen har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og fusionsredegørelse i henhold til lovbekendtgørelse nr. 1051/2015 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 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.

Investorerne i den ophørende A-andelsklasse vil efter gennemførelsen af fusionen få ombyttet deres andele med andele i den fortsættende A-andelsklasse. Begge de nævnte enheder anvender dobbeltprismetoden og er udstedt i danske kroner. Antallet af modtagne andele i den fortsættende A-andelsklasse afhænger af ombytningsforholdet, hvilket er nærmere beskrevet i afsnittet ”Metoden til beregning af ombytningsforholdet”.

Investorerne i den ophørende B-andelsklasse vil efter gennemførelsen af fusionen få ombyttet deres andele med andele i den fortsættende B-andelsklasse. Begge de nævnte enheder anvender den modificerede enkeltprismetode og er udstedt i danske kroner. På ombytningsstidspunktet vil investorerne i den ophørende B-andelsklasse få ombyttet deres

andele med samme antal andele i den fortsættende B-andelsklasse. Kursen (den indre værdi) på disse andele vil være den samme som kursen på andelene i den ophørende andelsklasse. Se nærmere i afsnittet ”Metoden til beregning af ombytningsforholdet”.

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

Efter fusionen og etableringen af andelsklasserne 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 dette dokument 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 foreningens generalforsamling.

Sprogversioner af dette dokument

Dette dokument er udarbejdet på dansk og oversat til engelsk og tysk. Såfremt der mod forventning er forskelle i de forskellige sprogversioner, er det den danske version, der gælder. Nogle bilag til dette dokument forefindes kun på dansk og engelsk, hvilket er angivet i bilagsfortegnelsen til dette dokument.

Fusionsplan

Bestyrelsen 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 Dannebrog KL fusioneres med afdeling Mellemlange Obligationer KL. Begge enheder er afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest. Efter fusionen ophører afdeling Dannebrog KL.

Afdeling Mellemlange Obligationer KL fortsætter, og der etableres forud for fusionen andelsklasser i denne afdeling som beskrevet i afsnittet "Karakteristika for de etablerede andelsklasser".

Hverken den ophørende eller den fortsættende afdeling har binavne. Det forventes, at der på foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2016 vil blive fremsat forslag om, at den fortsættende afdeling får bi-navnet Danish Bonds KL.

Afdelingerne er afdelinger i en dansk investeringsforening. 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 fungerer i overensstemmelse med det europæiske UCITS-direktiv 2009/65/EF.

Begrundelse for fusionen

Dannebrog A DKK og Danish Bonds B DKK d er andelsklasser i afdeling Dannebrog KL. Denne afdeling giver i sin investeringspolitik mulighed for at ændre på den gennemsnitlige kursrisiko. Dette sker ved at variere på henholdsvis andelen af obligationer med lang varighed og andelen af obligationer med kort varighed.

Set på baggrund af de seneste års afkast, har en politik baseret på en nogenlunde fast mellemlang kursrisiko givet et højere afkast, end hvad der er opnået i Dannebrog KL. Den fortsættende afdeling, Mellemlange Obligationer KL, er netop baseret på en sådan investeringspolitik med en nogenlunde fast kursrisiko, hvilket forventes at give et bedre afkast på sigt.

Samtidig vil fusionen medføre, at investor løbende vil have lettere ved at vurdere sin samlede risiko, idet risikoen i afdelingen holdes nogenlunde konstant i relation til varigheden. Det vil således være lettere at benytte afdelingen eller andelsklassen som en del af en større portefølje.

Den forventede virkning af den påtænkte fusion for investorerne

Investorerne i den ophørende enhed vil efter fusionen være investorer i en andelsklasse med en lidt anderledes investeringspolitik. Se også afsnittet "Fusionens potentielle følger for investorerne i den ophørende afdeling".

Skattemæssige konsekvenser af fusionen for investorerne i den ophørende afdeling er nærmere beskrevet i afsnittet "Investorenes 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 enhed får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende enhed med andele i den fortsættende. Investorerne i den ophørende A-andelsklasse modtager andele i den fortsættende A-andelsklasse og investorerne i den ophørende B-andelsklasse modtager andele i den fortsættende B-andelsklasse.

For den ophørende A-andelsklasse gælder: Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende andelsklasser på opgørelsestidspunktet som angivet i afsnittet "Opgørelses- og ombytningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion" nedenfor. Investorerne i den fortsættende afdeling vil forud for fusionen få konverteret deres andele til samme antal andele i afdelingens A-andelsklasse og med samme kurs. Den ophørende A-andelsklasse fusioneres således ind i den fortsættende A-andelsklasse, hvor der er andre investorer. Vederlaget for andele i den ophørende A-andelsklasse er andele i den fortsættende A-andelsklasse og eventuelt et overskydende kontantbeløb. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende A-andelsklasser opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v. Antallet af andele, som investorerne i den ophørende A-andelsklasse modtager i den fortsættende A-andelsklasse, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i den ophørende andelsklasse og den fortsættende andelsklasse pr. opgørelsestidspunktet.

Der vil i forbindelse med fusionen på grund af skattereglerne ske udlodning af alle udlodningspligtige indkomster i den ophørende A-andelsklasse, dækkende perioden fra årets begyndelse til fusionstidspunktet. Det betyder, at investorerne i den ophørende afdeling i forbindelse med fusionen modtager udbytte for perioden fra 1. januar 2016 til opgørelsestidspunktet. De nye andele i den fortsættende A-andelsklasse giver ret til udbytte for regnskabsåret 2016. Andre rettigheder knyttet til foreningsandelene opnås ved fusionens gennemførelse.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andele i den fortsættende andelsklasse udstedes i styk á kr. 100. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte investorer. Udbetalte overskydende beløb er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

For den ophørende B andelsklasse gælder: På ombytningstidspunktet vil investorerne i den ophørende B-andelsklasse få ombyttet deres andele med samme antal andele i den fortsættende B-andelsklasse. Kursen (den indre værdi) på disse andele vil være den samme som kursen på andelene i den ophørende B-andelsklasse. Dette skyldes, at den

fortsættende B-andelsklasse er tom forud for fusionen, da den er oprettet til brug for gennemførelsen af denne fusion.

For alle andelsklasser gælder: 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 andelsklassernes beregnede indre værdier den 26. august 2016 (opgørelsestidspunktet). Den 31. august 2016 (ombytningstidspunktet) forventes den ophørende afdelings andele at blive ombyttet med andele i den fortsættende enhed i investorerens 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:

14. marts 2016	Fusionsdokumenter offentliggøres
12. april 2016	Generalforsamling
31. august 2016	Ombytning sker i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. 26. august 2016

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

A-andelsklasserne er noterede på børsen Nasdaq Copenhagen A/S.

B-andelsklasserne er ikke børsnoterede.

Markedsføring

A-andelsklasserne er målrettet detailinvestorer i Danmark.

B-andelsklasserne anmelder markedsføring i Tyskland, Sverige, Finland og Norge, hvor den ophørende enhed har anmeldt markedsføring.

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 andelsklasser 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
Udloddende		d

Eksempelvis angiver Mellemlange Obligationer A DKK, at det er en A-andelsklasse, der er denomineret i danske kroner og er udbyttebetalende.

Dokumenter stilles til rådighed for investorerne og offentliggøres

Sydinvest Administration A/S vil som foreningens investeringsforvaltningsselskab på vegne af foreningen senest 4 uger før den planlagte generalforsamling offentliggøre nedennævnte dokumenter på foreningens hjemmeside som er 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 andelsklasser i den fortsættende enhed
3. Udkast til vedtægter
4. Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
5. Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
6. Seneste årsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling

Foreningens hjemmeside er www.sydinvest.dk, www.sydinvest.com og www.sydinvest.de.

A-andelsklasserne vil efter fusionen fremgå af www.sydinvest.dk.

B-andelsklasserne vil efter fusionen fremgå af www.sydinvest.com og 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. Nogle bilag til dette dokument forefindes kun på dansk og engelsk, hvilket er angivet i bilagsfortegnelsen til dette dokument.

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, risici, det forventede resultat, periodiske beretninger og en eventuel udvanding af resultater:

De to afdelinger investerer begge i obligationer udstedt i danske kroner og har stort set enslydende investeringspolitikker. Afdelingerne adskiller sig fra hinanden med hensyn til benchmarks og risikorammer.

Afdeling	Benchmark	Risikorammer
Dannebrog KL	EFFAS 3-7	Afdelingens effektive varighed kan variere fra 2 til 6 år.
Mellemlange Obligationer KL	50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index og 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index	Afdelingens effektive varighed kan variere fra 3 til 5 år.

Begge benchmarks vil over tid have en varighed, som ligger tæt på fire år. EFFAS 3-7 vil dog svinge mere i varighed end benchmarket for Mellemlange Obligationer KL.

Risikorammerne er videre for Dannebrog KL end for Mellemlange Obligationer KL. Den væsentligste forskel på de to afdelinger er, at kursrisikoen i den fortsættende afdeling er mere konstant end i den ophørende afdeling. Siden efteråret 2015 har investeringsstrategien for de to afdelinger været meget tæt på at være identisk.

På den baggrund ventes der ikke at være væsentlige forskelle mellem den ophørende og den fortsættende enhed, hvad angår investeringspolitik og det forventede gennemsnitlige resultat. Der vil heller ikke være tale om udvanding af resultaterne ved fusionen.

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 for 2015 på nogenlunde samme niveau for den ophørende A-andelsklasse og den fortsættende A-andelsklasse. Omkostningsniveauet for de fortsættende andelsklasser forventes at fortsætte på samme niveau som i 2015.

Omkostningsprocent (TER)	2011	2012	2013	2014	2015
Dannebrog A DKK	0,51 %	0,54 %	0,54 %	0,53 %	0,55 %
Mellemlange Obligationer KL ¹⁾ (Mellemlange Obligationer A DKK)	'-	'-	'-	'-	0,52 %
Danish Bonds B DKK d ²⁾	'-	'-	'-	'-	0,33 %
Danish Bonds B DKK d	-	-	-	-	-

1) Første omkostningsprocent er for perioden 7. januar 2015 til 31. december 2015, hvilket svarer til årlig omkostningsprocent på 0,53%.

2) Første omkostningsprocent er for perioden 24. april 2015 til 31. december 2015, hvilket svarer til årlig omkostningsprocent på 0,48%.

Investorenes skattemæssige forhold

Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion med skattemæssig retsvirkning pr. ombytningstidspunktet som nævnt ovenfor. Fra dette tidspunkt anses aktiver og forpligtelser for den ophørende afdeling i skattemæssig henseende for overgået til den fortsættende afdeling. Skattemæssigt betragtes fusionen som om medlemmer i den ophørende afdeling på ombytningstidspunktet sælger deres andele i den ophørende afdeling og samtidig køber de andele i den fortsættende afdeling som de får i bytte. Den ophørende afdelings medlemmer vil således blive beskattet som om andelene i den ophørende afdeling blev solgt. Samtidig vil kursværdien for de andele i den fortsættende afdeling disse medlemmer får i bytte blive brugt som skattemæssig anskaffelsesværdi for de modtagne beviser.

Der kan eventuelt blive overskydende beløb i forbindelse med ombytningen af andele, som følge af, at andelene i den fortsættende afdeling er på 100 kroner nominelt, og der kun kan opbevares hele andele. Sådanne overskydende beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Endvidere vil der ske udlodning af skattepligtige indkomster i den ophørende afdeling. Se afsnittet "Vederlag til medlemmerne i den ophørende afdeling" ovenfor.

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 8. Retten til at kræve sig indløst efter denne regel gælder til og med tirsdag den 23. august 2016.

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

De sidste 5 hverdage forud for ombytningstidspunkt forventes det, at emission og indløsning suspenderes i den ophørende afdeling. Sidste handelsdag for den ophørende afdeling forud for fusionen er således 23. august 2016.

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 forud for fusionens gennemførelse.

Orientering til investorerne om generalforsamlingens beslutning

Dette dokument offentliggøres på den ophørende enheds hjemmeside senest 4 uger før den 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 foreningens hjemmeside.

Opgørelses- og ombytningstidspunktet

Se venligst afsnittet "Opgørelses- og ombytningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion" på side 8.

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 2016 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 de fortsættende A- og B-andelsklasser, 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.

Risici beskrevet i Central investorinformation

Risici for de fortsættende andelsklasser er beskrevet i Central investorinformation, der er bilag til dette dokument og som investor opfordres til at læse. Forskelle mellem den ophørende og den fortsættende enhed er beskrevet i afsnittet "Fusionens potentielle følger for investorerne i den ophørende afdeling".

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 denne fusion fordeles mellem de afdelinger og andelsklasser, der deltager i fusionen som ophørende eller fortsættende enheder. Omkostningerne fordeles forholdsmæssigt mellem disse enheder i forhold til hver enheds formue.

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 afdeling bevarer ikke sin afkast-historik. Den ophørende afdelings investeringsprofil er anderledes end den fortsættende afdeling. Den fortsættende A-andelsklasse viderefører sin historik fra den fortsættende afdeling. Den fortsættende B-andelsklassens afkasts-historik begynder efter fusionens gennemførelse, da den forud for fusionen er tom.

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

Fusionen har ingen konsekvenser for den fortsættende afdeling.

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

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 forud for gennemførelsen af fusionen vil investorerne i den fortsættende afdeling blive 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.

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 i den fortsættende afdeling.

Orientering til investorerne i den fortsættende enhed om generalforsamlingens beslutning

Dette dokument offentliggøres på foreningens hjemmeside, hvilket forventes at ske den 14. marts 2016.

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 i forbindelse med fusionen.

Opgørelses- og ombytningstidspunktet

Se venligst afsnittet ”Opgørelses- og ombytningstidspunktet og tidsplan for den påtænkte fusion” på side 8.

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	DKK
Stykstørrelse	100 DKK	10 DKK
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge
Udbyttebetalende eller akkumulerende	Udbyttebetalende	Udbyttebetalende
Minimumsinvestering	-	-
Valutaafdækning	Nej	Nej

Betingelser for at gennemføre fusionen

Fusionen gennemføres såfremt

- fusionen vedtages på foreningens 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 foreningen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen og fusionsinformationsdokumentet, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Fusionen omhandlet i dette dokument er behandlet af bestyrelsen den 4. marts 2016. Bestyrelsesmedlemmerne har tiltrådt den danske version af dette dokument elektronisk, hvilket fremgår af dokumentets sidste side.

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest

Hans Lindum Møller
formand

Niels Therkelsen
Næstformand

Svend Erik Kriby

Peter Christian Jørgensen

Linda Sandris Larsen

Bilagsfortegnelse

- Bilag 1 Central Investorinformation for andelsklasser i den fortsættende enhed:
A-andelsklassen: Mellemlange Obligationer A DKK
B-andelsklassen: Danish Bonds B DKK d
- Bilag 2 Udkast til vedtægter
- Bilag 3 Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
- Bilag 4 Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
- Bilag 5 Seneste årsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling

Bilag 1 forefindes på dansk, engelsk, tysk, norsk og svensk
Bilag 2, 3, 4 og 5 forefindes alene på dansk og engelsk

Hans Lindum Møller

Bestyrelsesformand

Underskrevet med privat NemID

Tidspunkt for underskrift: 04-03-2016 kl.: 14:23:19



Niels Therkelsen

Bestyrelsesmedlem

Underskrevet med privat NemID

Tidspunkt for underskrift: 04-03-2016 kl.: 15:17:15



Linda Sandris Larsen

Bestyrelsesmedlem

Underskrevet med privat NemID

Tidspunkt for underskrift: 04-03-2016 kl.: 14:21:37



Peter Christian Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Underskrevet med privat NemID

Tidspunkt for underskrift: 04-03-2016 kl.: 14:20:05



Svend Erik Kriby

Bestyrelsesmedlem

Underskrevet med privat NemID

Tidspunkt for underskrift: 04-03-2016 kl.: 14:20:50



Dette dokument er underskrevet med esignatur. Dokumentet er forseglet og tidsstempelt af uvildig og betroet tredjepart. Indlejret i dokumentet er det originale aftaledokument og et signeret dataobjekt for hver underskriver. Det signerede dataobjekt indeholder en matematisk hashværdi beregnet på det originale aftaledokument, så det altid kan påvises, at det er lige netop dette dokument der er underskrevet. Der er dermed altid mulighed for at validere originaliteten og gyldigheden af underskrifterne og disse kan altid løftes som bevisførelse.

Signaturen er OCES-certificeret og overholder derfor alle offentlige anbefalinger og lovgivninger for digitale signaturer. Med esignatur OCES - certificerede løsninger sikres det, at alle danske og europæiske lovgivninger bliver overholdt i forhold til personfølsomme oplysninger og gyldige digitale signaturer.

Ønsker du mere information om digitale dokumenter underskrevet med esignatur, kan du besøge vores videnscenter på www.esignatur.dk/videnscenter