

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Afdelingerne

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL, med andelsklasserne
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk, ISIN: DK0060227908
FT-nr. 11040-031-01, SE-nr. 34197989
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc, ISIN: DK0060751261
FT-nr. 11040-031-02, SE-nr. 34197997
(ophørende afdeling)

og

HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL, med andelsklasserne
HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk, ISIN: DK0062496717
FT-nr. 11040-057-001, SE-nr. 44075237
HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc, ISIN: DK0062496980
FT-nr. 11040-057-002, SE-nr. 44075253
(fortsættende afdeling)

begge i

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

der begge er forvaltet hos investeringsforvaltningsselskabet

Syd Fund Management A/S
CVR-nr. 21 27 40 03, FT-nr. 17103
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa, Danmark

foreslås fusioneret med HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL andelsklasse A DKK Akk og andelsklasse W DKK Acc som den fortsættende afdeling.

Indholdsfortegnelse

Indledning	3
Fusionsredegørelse	4
Fusionsplan	7
Karakteristika for den fortsættende afdeling	10
Bilagsfortegnelse	12

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sydinvest har besluttet at stille forslag til en ekstraordinær generalforsamling den 6. september 2023 om at fusionere:

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL,
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk og
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc

med

HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL,
HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk. og
HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc.

Bestyrelsen foreslår at gennemføre fusionen med afdeling HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL, med andelsklasserne HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk og HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc som fortsættende afdeling.

Som grundlag for fusionen har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og fusionsredegørelse i henhold til lov nr. 597/2013 om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 1 med senere ændringer og bekendtgørelse nr. 681/2014 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. (I det følgende benævnt hhv. *LIF* og *fusionsbekendtgørelsen*).

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 § 119, stk. 4 og 5. Det betyder, at afdeling HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL overdrager sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdeling HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL mod vederlag til investorerne i andelsklasserne HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk og HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc. Vederlaget udgør andele i hhv. HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk og HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc, jf. nærmere nedenfor.

Ophørende andelsklasse (andele)	Fortsættende andelsklasse (andele)
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk ISIN: DK0060227908 Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen	HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk ISIN: DK0062496717 Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc ISIN: DK0060751261 Ikke optaget til handel på marked	HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc ISIN: DK0062496980 Ikke optaget til handel på marked

Afdeling HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL benævnes herefter *fortsættende afdeling*, og afdeling HøjrenteLande Akkumulerende KL benævnes *ophørende afdeling*.

Fusionsredegørelse

Bestyrelsen har udarbejdet følgende fusionsredegørelse i henhold til fusionsbekendtgørelsens § 4.

Baggrunden for fusionen

Begrundelsen for at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger hviler navnlig på den omstændighed, at formuen i de ophørende afdelinger har været faldende. April 2013 havde afdelingen en formue på ca. 498,3 mio. DKK. Formuen har siden 2010 været faldende og ved den seneste formueopgørelse den 31. marts 2023 udgjorde formuen 229,2 mio. DKK. Derudover har distributørerne ønsket en smallere produktpalet på højrentelande end de nuværende syv HøjrenteLande-afdelinger og derved mindre kompleksitet. Ved fusion af afdelingerne sikres en omkostningseffektiv drift af afdelingerne til gunst for investorerne. Dette sikres ved at samle formuerne i den fortsættende afdeling.

Bestyrelsen foreslår på den baggrund, at HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL fusioneres ind i HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL som en skattepligtig fusion. Det er bestyrelsens vurdering, at fusionen er i investorernes interesse.

I tabellen nedenfor ses performance for den ophørende og fortsættende afdeling i forhold til benchmark:

Afkast i procent	2018	2019	2020	2021	2022
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	-3,37	4,74	0,27	-0,75	-9,17
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	-2,97	5,16	0,68	-0,35	-8,82
Afdelingen har intet benchmark	-	-	-	-	-
HøjrenteLande Mix ESG A DKK Akk*	-	-	-	-	-
HøjrenteLande Mix ESG W DKK Acc*	-	-	-	-	-
Benchmark	-4,22	13,67	-1,35	-2,27	-13,22

* Den fortsættende afdeling er nyetableret, hvorved der ikke findes performedata.

Forskelle i investeringspolitikker for den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling. Forskellene i investeringspolitikkerne knytter sig til investeringsuniverserne for henholdsvis HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL og HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL. Førstnævnte investerer i statsobligationer med lav rentefølsomhed fra Emerging Markets. HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL har en høj variation i andelen af obligationer udstedt i hård valuta, fx USD og EUR, og lokal valuta, baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. I udgangspunktet er fordelingen ligelig mellem hård og lokal valuta. Begge afdelinger investerer således med udgangspunkt i obligationer fra internationale markeder, men HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL fører en aktiv valutapolitik og vil i høj grad blive påvirket af udviklingen i valutakurserne i

de lande, hvor afdelingen investerer. Derudover har HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL en højere grad af ESG-screening i forhold til HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL.

Forskel i risikoen ved investering i den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling. Begge afdelinger investerer i obligationer fra internationale obligationsmarkeder. Den ophørende afdeling investerer i statsobligationer med lav rentefølsomhed fra Emerging Markets. Da den ophørende afdeling yderligere afdækker størstedelen af valutarisikoen, har denne afdeling dog samlet set en lavere risiko end den fortsættende afdeling, målt ved de historiske kursudsving.

Risikoprofilen i såvel den ophørende afdeling som i den fortsættende afdeling vurderes at være mellem-lav. Den ophørende afdeling er risikoklassificeret i kategori 3 på risikoindikatoren i Central Investorinformation, den tilsvarende risikoklassifikation for den fortsættende afdeling er vurderet til 3. Den fortsættende afdeling er nyetableret til formålet. Der foreligger derfor ikke data til vurdering af risikoklassifikationen. Derfor anvendes der en proxy til vurdering af risikoklassifikationen. Proxyen skal være repræsentativ for de aktiver og eksponeringer, som afgør afdelingens resultat. I dette tilfælde anvendes HøjrenteLande Mix ESG KL som reference til den fortsættende afdeling. Denne klassificering er bestemt ud fra klassificeringsmetoden, som benyttes i EU, hvor risikoklasse 1 er lav risiko og normalt lavt forventet afkast, og risikoklasse 7 er høj risiko og normalt højt forventet afkast. Dette underbygger, at risikoen i den fortsættende afdeling vurderet ud fra risikoklassifikationen er på samme niveau som risikoen i den ophørende afdeling.

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. Da afdelingen HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL er nyoprettet, er der ikke historiske omkostningsprocenter til sammenligning. Det forventes, at omkostningsniveauet er lidt højere i A-klassen end den ophørende afdeling. Omkostningsniveauet i W-klassen forventes at være på niveau med den ophørende afdeling.

Omkostningsprocent	2018	2019	2020	2021	2022
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	1,03	1,01	1,02	1,01	0,98
HøjrenteLande Mix ESG A DKK Acc	-	-	-	-	-
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	0,62	0,61	0,64	0,61	0,61
HøjrenteLande Mix ESG W Acc	-	-	-	-	-

Vederlag til investorerne i de ophørende andelsklasser

Vederlaget for andele i de ophørende andelsklasser er andele i de fortsættende andelsklasser i henhold til ovenstående tabel og eventuelt et overskydende kontantbeløb. Investorerne i de ophørende andelsklasser får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i andelsklassen med andele i de fortsættende andelsklasser. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger/andelsklasser 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. 757/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Antallet af andele, som investorerne i de ophørende andelsklasser modtager i de fortsættende andelsklasser, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i de ophørende andelsklasser og de fortsættende andelsklasser pr. opgørelsestidspunktet, jf. nærmere nedenfor i afsnittet "Opgørelses- og ombytningstidspunkt".

De nye andele i de fortsættende andelsklasser akkumulerer ligesom de ophørende andelsklasser afkastet og betaler således ikke udbytte. Andre rettigheder knyttet til foreningsandelene opnås ved fusionens gennemførelse.

Når ombytningsforholdet er beregnet, udarbejder en uafhængig statsautoriseret revisor en erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andele i de fortsættende andelsklasser udstedes i styk á kr. 100. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte investorer.

Udbetalte overskydende beløb er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Fusionsplan

Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til LIF § 119, stk. 1 og fusionsbekendtgørelsens § 3.

De fusionerende enheders navne

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL andelsklasse A DKK i Investeringsforeningen Sydinvest fusioneres med afdeling HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL andelsklasse A DKK i samme forening. Efter fusionen fortsætter afdeling HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL andelsklasse A DKK og afdeling HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL andelsklasse A DKK ophører.

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL andelsklasse W DKK i Investeringsforeningen Sydinvest fusioneres med afdeling HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL andelsklasse W DKK i samme forening. Efter fusionen fortsætter afdeling HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL andelsklasse W DKK og afdeling HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL andelsklasse W DKK ophører.

Både den ophørende og den fortsættende afdeling har binavne. HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL har således binavn Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL som binavn, og HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL har binavn Emerging Market Bonds Mix ESG Acc KL. Binavnet for den fortsættende afdeling, Emerging Market Bonds Mix ESG Acc KL, bibeholdes i forbindelse med fusionen.

Hjemsted og stiftelsestidspunkt

Den ophørende afdeling blev etableret 18.11.2005. Afdelingens har hjemsted i Aabenraa Kommune.

Den fortsættende afdeling blev etableret 25.10.2022. Afdelingen har hjemsted i Aabenraa Kommune.

Vederlaget til investorerne i den ophørende afdeling

Se afsnittet "Vederlaget til investorerne i den ophørende afdeling" ovenfor i fusionsredegørelsen.

Opgørelses- og ombytningstidspunktet

Ombytning af andele forventes at ske på grundlag af afdelingernes officielle indre værdier den 13. oktober 2023. Nogle dage efter dette tidspunkt vil den ophørende afdelings andele blive ombyttet med andele i den fortsættende afdeling i investorernes værdipapirdepoter.

Forventet tidsplan for fusionen:

30. maj 2023	Bestyrelsen foreslår fusion på generalforsamlingen
6. september 2023	Ekstraordinær generalforsamling behandler bestyrelsens forslag
18. oktober 2023	Ombytning sker i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. 13. oktober 2023

Såfremt Finanstilsynets godkendelse eller revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsens § 9 endnu ikke foreligger på det angivne tidspunkt, 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 offentliggjort på afdelingernes hjemmeside.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på Syd Fund Management A/S foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen.

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.

I den fortsættende afdelings årsrapport for 2023 skal der i henhold til gældende regler i bekendtgørelse nr. 316/2016 (med efterfølgende ændring jfr. bkg. 592/2016) om finansielle rapporter for danske UCITS, i en note gives relevante oplysninger om den ophørende afdeling i perioden fra 1. januar 2023 til ombytningstidspunktet.

Rettigheder i den fortsættende afdeling

Efter investorerne i den ophørende afdeling har fået ombyttet deres andele til andele i den fortsættende afdeling, 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 i 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.

Skattemæssige konsekvenser for investorer i den ophørende afdeling.

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 investorerne 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 investorer vil således blive beskattet, som om andelene i den ophørende afdeling blev solgt. Samtidig vil kursværdien for de andele i den fortsættende afdeling, disse investorer får i bytte, blive brugt som skattemæssig anskaffelsesværdi for de modtagne beviser.

Der kan eventuelt blive et overskydende beløb i forbindelse med ombytningen af andele som følge af, at andelene i de fusionerende afdelinger er på 100 kroner nominelt, men indre værdi for den ophørende og den fortsættende afdeling er forskellige, og der kun kan opbevares hele andele. Sådanne overskydende beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte investorer i den ophørende afdeling og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Fusionen giver anledning til, at afsnittet om den ophørende afdeling udgår af foreningens vedtægter. Udkast til ny vedtægt med markerede ændringer vedlægges.

Tidspunkt for generalforsamlingen

Forslaget om fusion forventes fremlagt på foreningens generalforsamling den 6. september 2023.

Kreditorernes stilling i den ophørende afdeling

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, har som uvildige vurderingsmænd afgivet erklæring om kreditorernes stilling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5. Erklæringen er vedlagt dette dokument som bilag 2.

Dokumenter stilles til rådighed for investorerne og offentliggørelse

Syd Fund Management A/S vil som foreningens investeringsforvaltningsselskab på vegne af foreningen senest 4 uger før generalforsamlingen offentliggøre nedennævnte dokumenter på foreningens hjemmeside og indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne er fremlagt på Syd Fund Management A/S kontor og på foreningens hjemmeside.

Dokumenter der offentliggøres på foreningens hjemmeside:

- Denne fusionsplan og fusionsredegørelse
- Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
- Seneste årsrapporter for de fusionerende afdelinger
- Udkast til ny vedtægt med markerede ændringer

Foreningens hjemmeside er www.sydinvest.dk

Børsnotering

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL andelsklasse A DKK vil fortsat være børsnoteret.

Markedsføring i udlandet

Den fortsættende afdeling anmelder ikke markedsføring i udlandet.

Omkostninger ved omlægning af porteføljen i den ophørende afdeling forud for fusionen

Med henblik på at tilpasse porteføljen i den ophørende afdeling til porteføljesammensætningen i den fortsættende afdeling vil der efter 9. oktober 2023 ske ændringer i porteføljen i den ophørende afdeling. Dette vil medføre nogle handelsomkostninger for den ophørende afdeling. Investorer, der ikke ønsker at deltage i fusionen, kan sælge deres beviser i den ophørende afdeling inden denne dato og derved undgå at bære omkostningerne ved denne omlægning af porteføljen.

Omkostninger til gennemførelsen af fusion

Der vil i forbindelse med gennemførelsen af en skattepligtig fusion være tilknyttet en række omkostninger. Omkostningerne dækker over øget administration samt udgifter til eksterne parter, herunder gebyr til VP Securities (Værdipapir Centralen). Omkostningerne afholdes i den ophørende afdeling og hensættes d. 31. maj 2023. Det anslås, at omkostningerne til fusionen er mellem 0,06%-0,31% af formuen.

Karakteristika for den fortsættende afdeling

Navn	HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL andelsklasse A DKK (Global EM Equities Acc KL)
Investortype	Detail
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltprismetode
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100 DKK
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Udbyttebetalende eller akkumulerende	Akkumulerende
Minimumsinvestering	-
Valutaafdækning	Ja

Navn	HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL andelsklasse W DKK (Global EM Equities Acc KL)
Investortype	Kollektive investeringsordninger og investorer med individuelle aftaler om porteføljepleje
Noteringsbørs	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltprismetode
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100 DKK
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Udbyttebetalende eller akkumulerende	Akkumulerende
Minimumsinvestering	-
Valutaafdækning	Ja

Betingelser for at gennemføre fusionen:

Fusionen gennemføres såfremt:

- fusionen vedtages på foreningens generalforsamling,
- Finanstilsynet godkender fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 2, og
- den uafhængige revisor, når ombytningsforholdet er beregnet, udarbejder erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk.1 og indsender kopi af denne til Finanstilsynet.

Såfremt generalforsamlingen endeligt vedtager at gennemføre fusionen, anmoder Syd Fund Management A/S på vegne af foreningen Finanstilsynet om at godkende fusionen. Bestyrelsen i foreningen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen og -redegørelsen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse. Syd Fund Management A/S anmoder endvidere en statsautoriseret revisor om at afgive erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Aabenraa den 30.05.2023
Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest

Linda Sandris Larsen
formand

Svend Erik Kriby
næstformand

Niels Therkelsen

Anne Mette Barfod

Jesper Aabehus Rasmussen

Bilagsfortegnelse

- Bilag 1 Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
- Bilag 2 Seneste årsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling
- Bilag 3 Udkast til ny vedtægt med markerede ændringer