

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Afdelingerne

Klima & Miljø

SE-nr. 21876941, FT-nr. 11040-12

ISIN: DK0010257088

(ophørende afdeling)

og

IT

SE-nr. 20518499, FT-nr. 11040-10

ISIN: DK0010243377

(ophørende afdeling)

og

Verden

SE-nr. 12274505, FT-nr. 11040-02

ISIN: DK0010101740

(fortsættende afdeling)

alle i

Investeringsforeningen Sydinvest

CVR-nr.: 24 26 05 34, FT-nr.: 11040

under forvaltning i investeringsforvaltningsselskabet

Sydinvest Administration A/S

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

Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

foreslås fusioneret

Indholdsfortegnelse

Indledning	3
Fusionsredegørelse	4
Fusionsplan	6
Bilagsfortegnelse	10

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sydinvest har den 18. februar 2013 besluttet at stille forslag til generalforsamlingen om at fusionere afdeling Klima & Miljø og afdeling IT med afdeling Verden. Bestyrelsen foreslår at gennemføre fusionen med afdeling Verden som den fortsættende afdeling.

Som grundlag for fusionen har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og fusionsredegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 101, stk. 1 og bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. (I det følgende benævnt hhv. *LIF* og *fusionsbekendtgørelsen*).

Ved fusion skal de ophørende afdelingers aktiver og forpligtelser som helhed overdrages til den fortsættende afdeling, og investorerne i de ophørende afdelinger skal have ombyttet deres andele med andele i den fortsættende afdeling, jf. LIF § 101, stk. 3 og 4. Det betyder, at afdeling Klima & Miljø og afdeling IT overdrager deres aktiver og forpligtelser som helhed til afdeling Verden mod vederlag til investorerne i afdeling Klima & Miljø og afdeling IT. Vederlaget udgør andele i afdeling Verden, jf. nærmere nedenfor.

Afdeling Verden benævnes herefter *fortsættende afdeling*, og afdeling Klima & Miljø og afdeling IT benævnes *ophørende afdelinger*.

Fusionsredegørelse

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

Baggrunden for fusionen

Sydinvest IT blev lanceret i 1998, hvilket var et par år før it-boblen bristede i 2000/01. Indtil da oplevede afdelingen en stor investorinteresse, men siden har interessen været aftagende, og afdelingens formue er faldet til DKK 32 mio. Investeringstemaet er fortsat interessant, men bedømt ud fra udviklingen de seneste 10 år er der intet, som tyder på, at investorinteressen igen skulle indfinde sig, og der er udsigt til, at formuen under forvaltning vil blive yderligere reduceret. Den aktuelle formue og perspektiverne for den bevirker, at det ikke er hensigtsmæssigt at videreføre afdelingen i den nuværende form. Det er vurderingen, at omkostningerne til administration samt opbygning og vedligeholdelse af viden inden for et så specialiseret område som informationsteknologi er inoptimalt i forhold til ressourcerne i Sydinvest Administration A/S.

Sydinvest Klima & Miljø var i 2009 resultatet af en ændring af investeringspolitikken i daværende Sydinvest MegaTrends, som i en årrække havde lidt af manglende investorinteresse. Ændringen af investeringspolitikken var et forsøg på at revitalisere afdelingen. Flere investorer havde efterspurgt en afdeling, som investerede inden for klima- og miljøområdet, og forud for klimatopmødet COP15 i København i 2009 valgte vi at ændre investeringspolitikken. Forbrugerrådet mente imidlertid, at Sydinvest havde benyttet sig af falsk markedsføring i forbindelse med ændring af investeringspolitikken. Den efterfølgende presseomtale medførte at investorinteressen forsvandt. Afdelingens formue er DKK 58 mio., og vi forventer ikke en opløsmstring i investorinteressen. Som ved Sydinvest IT er det vurderingen, at det er inoptimalt at administrere samt opbygge og vedligeholde viden inden for området i forhold til ressourcerne i Sydinvest Administration A/S.

Fusion af de to afdelinger ind i Sydinvest Verden vil under forudsætning af, at investorerne vælger at forblive i den fortsættende afdeling, øge formuen i denne med DKK 90 mio. til ca. DKK 400 mio og to afdelinger færre at administrere.

Den fortsættende afdeling investerer globalt i aktier ud fra et ligevægts- og valueprincip. Ligevægtsprincippet indebærer, at der investeres omtrentligt lige meget i hvert enkelt selskab, som indgår i afdelingen uafhængigt af vægten i afdelingens benchmark. Afdelingen investerer i ca. 200 selskaber med en omtrentlig vægt på 0,5 % i hvert selskab. Valueprincippet indebærer, at udvælgelsen af selskaber foregår ud fra forskellige nøgletal, som kan indikere, at selskaberne er undervurderede.

Forskelle i investeringspolitikker for afdeling IT, afdeling Klima & Miljø og den fortsættende afdeling Verden

Der er forholdsvis stor forskel på investeringsprofilen for de to eksisterende afdelinger og den fortsættende. Der er i alle tilfældene tale om globale afdelinger, men hvor de to afdelinger, der foreslås fusioneret har haft et forholdsvis begrænset investeringsområde afgrænset af sektorer, ligger der ingen sektormæssige begrænsninger på den fortsættende afdeling.

Forskel i risikoen ved investering i afdeling IT, afdeling Klima & Miljø og den fortsættende afdeling Verden

Risikoprofilen i såvel de ophørende afdelinger som den fortsættende afdeling vurderes at være høj. De to ophørende afdelinger og den fortsættende er alle risikoklassificeret i kategori 6 på risikoindikatoren i Central investorinformation. Det er derfor vurderingen, at der ikke vil være væsentlig forskel i risikoen i de ophørende afdelinger og den fortsættende.

Forskel i omkostningsniveau mellem de ophørende afdelinger og den fortsættende afdeling

Omkostningsniveauet i de fusionerende afdelinger for de seneste fem år fremgår af tabellen nedenfor. Generelt har omkostningsniveauet for afdeling IT været lidt højere end for afdeling Klima & Miljø. Den fortsættende afdeling Verden har haft et lavere omkostningsniveau end begge de ophørende afdelinger. Omkostningsniveauet for den fortsættende afdeling Verden forventes at fortsætte på samme niveau som hidtil.

Omkostningsprocent	2008	2009	2010	2011	2012
Klima & Miljø	1,21	1,22	1,18	1,17	1,39
IT	1,41	1,52	1,36	1,33	1,41
Verden	1,16	1,18	1,12	1,07	1,27

Vederlag til investorerne i de ophørende afdelinger

Vederlaget for andele i de ophørende afdelinger er andele i den fortsættende afdeling og eventuelt et kontantbeløb. Investorerne i de ophørende afdelinger får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i afdelingerne med andele i den fortsættende afdeling. 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. 1263 af 14. december 2012 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 afdelinger modtager i den fortsættende afdeling, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. afdelingsandel i de ophørende afdelinger og den fortsættende afdeling pr. opgørelsestidspunktet, jf. nærmere nedenfor i afsnittet "Opgørelses- og ombytningstidspunkt".

De nye andele i den fortsættende afdeling giver ret til udbytte for regnskabsåret 2013. Andre rettigheder knyttet til foreningsandelene opnås ved fusionens gennemførelse.

Når ombytningsforholdet er beregnet skal en uafhængig statsautoriseret revisor udarbejde 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 den fortsættende afdeling 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 § 101, stk. 1 og fusionsbekendtgørelsens § 3.

De fusionerende enheders navne

Afdeling Klima & Miljø og afdeling IT i Investeringsforeningen Sydinvest fusioneres med afdeling Verden i samme forening. Efter fusionen fortsætter afdeling Verden, og afdeling Klima & Miljø og afdeling IT ophører.

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

Hjemsted og stiftelsestidspunkt

De ophørende afdelinger blev etableret hhv. 5. november 1999 (Klima & Miljø) og 3. juni 1998 (IT). Afdelingernes har hjemsted i Aabenraa Kommune.

Den fortsættende afdeling blev etableret 16.11.1987 Afdelingen har hjemsted i Aabenraa Kommune.

Vederlaget til investorerne i de ophørende afdelinger

Se afsnittet "Vederlaget til investorerne i de ophørende afdelinger" ovenfor i fusionsredegørelsen.

Opgørelses- og ombytningstidspunktet

Ombytning af andele forventes at ske på grundlag af afdelingernes officielle indre værdier den 29. august 2013. Nogle dage efter dette tidspunkt vil de ophørende afdelingers andele blive ombyttet med andele i den fortsættende afdeling i investorernes værdipapirdepoter.

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 de ophørende afdelinger sker på Sydinvest Administration A/S's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen.

Regnskabsmæssig overgang

De ophørende afdelingers 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 2013 skal der i henhold til gældende regler i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger mv. i en note gives relevante oplysninger om de ophørende afdelinger i perioden fra 1. januar 2013 til ombytningstidspunktet.

Rettigheder i den fortsættende afdeling

Efter investorerne i de ophørende afdelinger 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 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.

Skattemæssige konsekvenser for investorer i de ophørende afdelinger.

For de ophørende afdelinger gennemføres fusionen efter fusionskattelovens regler om skattefri fusion med virkning pr. 1. januar 2013, fra hvilket tidspunkt de ophørende afdelingers rettigheder og forpligtelser skattemæssigt skal anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Fusionen har efter danske regler ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes investorer, bortset fra beskatning af eventuelle overskydende beløb, som nævnt netop nedenfor:

Der kan eventuelt blive overskydende beløb i forbindelse med ombytningen af andele, som følge af, at andelen 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 investorer i de ophørende afdelinger og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Fusionen giver anledning til at afsnit om de ophørende afdelinger udgår af foreningens vedtægter. Udkast til ny vedtægt med markerede ændringer vedlægges.

Tidspunkt for generalforsamling

Forslaget om fusion forventes fremlagt på foreningens ordinære generalforsamling den 11. april 2013.

Kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab 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

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, og indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne er fremlagt på Sydinvest Administration A/S's kontor og 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

Betingelser for at gennemføre fusionen:

Fusionen gennemføres såfremt

- fusionen vedtages på foreningens generalforsamling,
- Finanstilsynet godkender fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 101, 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 Sydinvest Administration 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. Sydinvest Administration A/S anmoder endvidere en statsautoriseret revisor om at afgive erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.

Aabenraa den 18. februar 2013

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest



Hans Lindum Møller
formand



Svend Erik Kriby



Hanne Harmsen



Niels Therkelsen
næstformand



Peter Christian Jørgensen

Bilagsfortegnelse

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