

## Vurderingsmændenes udtalelse om ombytningsforhold afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Sydinvest International (CVR-nr. 24 26 06 07, FT-nummer 11.063), Afdeling ISI Latin America Equities (SE-nr. 20 51 85 02, FT-nr. 11.063) og medlemmerne i Investeringsforeningen Sydinvest (CVR-nr. 24 26 05 34, FT-nr. 11.040), Afdeling Latinamerika Akkumulerende KL (SE-nr. 34 19 20 73, FT-nr. 11.040)

### Indledning

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Sydinvest International har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Lov om investeringsforeninger m.v. § 104 samt Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 22, stk. 1, i forbindelse med fusionen af afdeling ISI Latin America Equities og afdeling Latinamerika Akkumulerende KL pr. 21. september 2015 med afdeling Latinamerika Akkumulerede KL som fortsættende afdeling. Som sagkyndige vurderingsmænd skal vi efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 22, stk. 1, afgive erklæring om ombytningsforholdet.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen herunder de fastsatte vilkår og investeringsbevisernes bytteforhold. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt, de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer overens med de kriterier, der anvendes i årsregnskabet, om metoden, hvorved det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende afdeling opgøres, er sagligt begrundet, samt om det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til den ophørende og den fortsættende afdelings indre værdi på ombytningstidspunktet.

### Fusionsplanen

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sydinvest International har pr. 16. juni 2015 tiltrådt en fusionsplan, hvorved de to afdelinger fusioneres med afdeling Latinamerika Akkumulerende KL som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i den ophørende afdeling vederlægges med beviser i en til formålet oprettet B-andelsklasse i afdeling Latinamerika Akkumulerende KL. B-andelsklassen hedder Latin America Equities B EUR Acc.

Fusionsplanen blev vedtaget d. 4. august 2015 på generalforsamlingen for Investeringsforeningen Sydin-vest International.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling ISI Latin America Equities til den fortsættende afdeling Latinamerika Akkumulerende KL.

### Ombytningsforhold

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet den 21. september 2015 på baggrund af indre værdi pr. 18. september 2015.

Ombytningsforholdet kan opgøres til 1:1 og er opgjort på baggrund af følgende:

	<u>ISI Latin America Equities</u>	<u>Latinamerika Akkumulerende KL B-andelsklasse</u>
<b>Medlemmernes formue ifølge regnskab</b>	68.944.330	68.944.330
<i>Opgjort ifølge regnskab pr. 18. september 2015</i>		
<b>Cirkulerende mængder (i styk af 10 kr.)</b>	412.508	412.508
<i>Opgjort ifølge regnskab pr. 18. september 2015</i>		
<b>Indre værdi (i kr. / styk)</b>	167,134528	167,134528
<i>Opgjort ifølge indre værdi pr. 18. september 2015</i>		

### Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen er foretaget på baggrund af fusionsplanen og fusionsredegørelsen for de to afdelinger, herunder afdelingernes opgørelse over aktiver og forpligtelser pr. 18. september 2015 samt oplysninger fra foreningens ledelse.

Vurderingen af ombytningsforholdet har vi baseret på afdelingens og klassens indre værdi, hvor vi har taget stilling til, hvorvidt de af bestyrelsen anvendte værdiansættelsesmetoder er i overensstemmelse med bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS, ligesom vi har vurderet rimeligheden af forudsætningerne og stikprøvevis testet de data, som er anvendt ved værdiansættelsen.

Herudover har vi taget stilling til, hvorvidt metoden, beskrevet i fusionsplanen, til opgørelse af det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende afdeling, er sagligt begrundet. Det er vores

opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

### **Konklusion**

På baggrund af det udførte arbejde, er det vores opfattelse, at de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet stemmer overens med de kriterier, der anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsregnskabet jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 22, stk. 1, nr. 1.

Det er herudover vores opfattelse, at opgørelsesmetoden for det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende afdeling i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 22, stk. 1, nr. 2, er sagligt begrundet, samt at det faktiske ombytningsforhold, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 22, stk. 1, nr. 3, er korrekt i forhold til den ophørende afdeling og den fortsættende afdelings indre værdier pr. 18. september 2015.

København, den 21. september 2015

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladekarl  
statsautoriseret revisor