

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Afdelingerne

BRIK Akkumulerende KL, med andelsklasserne
BRIK A DKK Akk, ISIN: DK0060013001
FT-nr. 11040-23-01, SE-nr. 35457658
BRIK W DKK Acc, ISIN: DK0060854073
FT-nr. 11040-23-02, SE-nr. 35447623
(ophørende afdeling)

og

Globale EM-Aktier Akkumulerende KL, med andelsklasserne
Globale EM-Aktier A DKK Akk, ISIN: DK0060499747
FT-nr. 11040-36-01, SE-nr. 34192294
Globale EM-Aktier W DKK Acc, ISIN: DK0060647527
FT-nr. 11040-36-03, SE-nr. 34192324
(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 Globale EM-Aktier 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:

BRIK Akkumulerende KL,
BRIK A DKK Akk og
BRIK W DKK Acc

med

Globale EM-Aktier Akkumulerende KL,
Globale EM-Aktier A DKK og
Globale EM-Aktier W DKK Acc.

Bestyrelsen foreslår at gennemføre fusionen med afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL, med andelsklasserne Globale EM-Aktier A DKK Akk og Globale EM-Aktier 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 BRIK Akkumulerende KL overdrager sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL mod vederlag til investorerne i andelsklasserne BRIK A DKK Akk og BRIK W DKK Acc. Vederlaget udgør andele i hhv. Globale EM-Aktier A DKK Akk og Globale EM-Aktier W DKK Acc, jf. nærmere nedenfor.

Ophørende andelsklasse (andele)	Fortsættende andelsklasse (andele)
BRIK A DKK Akk ISIN: DK0060013001 Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen	Globale EM-Aktier A DKK Akk ISIN: DK0060499747 Optaget til handel på Nasdaq Copenhagen
BRIK W DKK Acc ISIN: DK0060854073 Ikke optaget til handel på marked	Globale EM-Aktier W DKK Acc ISIN: DK0060647527 Ikke optaget til handel på marked

Afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL benævnes herefter *fortsættende afdeling*, og afdeling BRIK Akkumulerende KL benævnes *ophørende afdeling*.

Fusionsredegørelse

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

Baggrunden for fusionen

BRIK Akkumulerende KL blev oprindelig lanceret i november 2005. Afdelingen har generelt performet godt i forhold til sit benchmark siden etableringen. Efter Ruslands invasion af Ukraine i februar 2022 er aktier fra selskaber i Rusland blevet solgt, og efterfølgende er afdelingens benchmark blevet ændret således, at Rusland ikke længere indgår. Afdelingen har ikke længere mulighed for at investere i aktier fra russiske selskaber. Ultimo 2010 havde afdelingen en formue på ca. 800 mio. DKK. Formuen har siden 2010 været faldende og udgjorde umiddelbart før Ruslands invasion ultimo januar 2022 ca. 300 mio. DKK. Ved den seneste formueopgørelse den 28. februar 2023 udgjorde formuen 190 mio. DKK. Ideen med BRIK Akkumulerende KL og spredningen på de fire BRIK-lande er ødelagt efter Ruslands invasion af Ukraine. Derfor vil det være en fordel at fusionere afdelingen ind i en akkumulerende afdeling, som investerer bredt i aktier fra selskaber i Emerging Markets. Selvom afdelingen fortsat har en stor formue, viser formueudviklingen, at investorerne i nogen udstrækning har mistet interessen for den.

Bestyrelsen foreslår på den baggrund, at BRIK Akkumulerende KL fusioneres ind i Globale EM-Aktier Akkumulerende KL som en skattepligtig fusion. Det er bestyrelsens vurdering, at fusionen er i investorenes interesse.

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

Afkast i procent	2018	2019	2020	2021	2022
BRIK A DKK Akk	-0,08	28,62	-4,46	8,34	-23,69
BRIK W DKK Acc	0,73	29,65	-3,74	9,06	-23,20
Benchmark	-0,37	29,86	-5,03	8,17	-34,43
Globale EM-Aktier A DKK Akk	-14,27	23,48	12,63	5,71	-19,61
Globale EM-Aktier W DKK Acc	-13,48	24,57	13,56	6,54	-18,98
Benchmark	-10,11	20,80	7,85	5,01	-14,95

Forskelle i investeringspolitikker for den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling. Forskellene i investeringspolitikkerne knytter sig til investeringsuniverserne for henholdsvis BRIK Akkumulerende KL og Globale EM-Aktier Akkumulerende KL. Førstnævnte investerer i aktier fra selskaber i Brasilien, Rusland (tidligere), Indien og Kina, hvorimod Globale EM-Aktier Akkumulerende KL investerer i aktier fra selskaber i Emerging Markets (herunder BRIK-landene på nær Rusland). Begge afdelinger investerer således med udgangspunkt i aktier fra selskaber i Emerging Markets, men Globale EM-Aktier Akkumulerende KL har en større spredning på lande, idet dens investeringsunivers indeholder alle EM-lande.

Forskel i risikoen ved investering i den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling.

Begge afdelinger investerer i aktier fra selskaber i Emerging Markets. Den ophørende afdeling investerer i aktier fra selskaber i Brasilien, Rusland (tidligere), Indien og Kina. Da den fortsættende afdeling spreder sine investeringer ud over en række Emerging Markets-lande, har denne afdeling, som udgangspunkt en lavere risiko målt ved de historiske kursudsving qua den større spredning på lande / regioner.

Risikoprofilen i såvel den ophørende afdeling som i den fortsættende afdeling vurderes at være medium-høj. Den ophørende afdeling er risikoklassificeret i kategori 5 (standardafvigelse på ca. 22%) på risikoindikatoren i Central Investorinformation, og den tilsvarende risikoklassifikation for den fortsættende afdeling er 4 (standardafvigelse på ca. 18%). 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 er lidt lavere end 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. Den fortsættende Globale EM-Aktier A DKK Akk har et lidt højere omkostningsniveau end BRIK A DKK Akk baseret på de seneste fem år. Den primære årsag til forskellen i andelsklassernes omkostningsniveau er, at BRIK A DKK Akk i relativ høj udstrækning har været solgt via formidlere, som der ikke er indgået formidlingsaftale med og som derfor ikke modtager honorar for formidlingen.

Gennemsnitsformuen i den fortsættende Globale EM-Aktier W DKK Akk har i perioden været ca. 390 mio. kr. mens gennemsnitsformuen i den ophørende BRIK W DKK Akk har været ca. 6,8 mio. kr. Den lavere gennemsnitsformue kombineret med relativt flere investorer har medført, at omkostningsniveauet har været lidt højere i den ophørende BRIK W DKK Akk.

Omkostningsprocent	2018	2019	2020	2021	2022
BRIK A DKK Akk	1,64	1,76	1,67	1,57	1,51
Globale EM-Aktier A DKK Acc	1,72	1,86	1,77	1,65	1,63
BRIK W DKK Acc	0,84	0,94	0,98	0,90	0,89
Globale EM-Aktier W Acc	0,83	0,91	0,93	0,87	0,87

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. opgørelsetidspunktet, jf. nærmere nedenfor i afsnittet "Opgørelses- og ombytnings Tidspunkt".

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

BRIK Akkumulerende KL andelsklasse A DKK i Investeringsforeningen Sydinvest fusioneres med afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL andelsklasse A DKK i samme forening. Efter fusionen fortsætter afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL andelsklasse A DKK og afdeling BRIK Akkumulerende KL andelsklasse A DKK ophører.

BRIK Akkumulerende KL andelsklasse W DKK i Investeringsforeningen Sydinvest fusioneres med afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL andelsklasse W DKK i samme forening. Efter fusionen fortsætter afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL andelsklasse W DKK og afdeling BRIK Akkumulerende KL andelsklasse W DKK ophører.

Både den ophørende og den fortsættende afdeling har binavne. BRIK Akkumulerende KL har således binavn BRIK Equities Acc KL som binavn, og Globale EM-Aktier Akkumulerende KL har binavn Globale EM Equities Acc KL. Binavnet for den fortsættende afdeling, Globale EM Equities 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 30.09.2013. 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 (opgørelsestidspunktet). 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 indstiller forslag fusion til ekstraordinær generalforsamling
6. september 2023	Ekstraordinær generalforsamling behandler bestyrelsens forslag
18. oktober 2023	Ombytning sker i investorers 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

Beviserne i den ophørende afdeling BRIK Akkumulerende KL andelsklasse A DKK Akk vil være optaget til notering indtil opgørelsetidspunktet, hvorefter de slettes fra Nasdaq Copenhagen A/S. Beviserne i den fortsættende afdeling Globale EM-Aktier Akkumulerende KL andelsklasse A DKK vil fortsat være optaget til notering på Nasdaq Copenhagen A/S.

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	Globale EM-Aktier 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	Nej

Navn	Globale EM-Aktier 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	Nej

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. maj 2023
Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sydinvest

Linda Sandris Larsen
formand

Svend Erik Kriby
næstformand

Niels Therkelsen

Anne Mette Barfod

Jesper Aabenhus 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