

Fragen und Antworten zur Fusion des ISI Emerging Market Local Currency Bonds und EM Local Currency Bonds B EUR Acc

Der Verwaltungsrat hat die Fusion des Rentenfonds Emerging Market Local Currency Bonds der Investierungsforeningen Sydinvest International (ISI) mit der neu eingerichteten Anteilsklasse B EM Local Currency Bonds B EUR Acc der Investierungsforeningen Sydinvest vorgeschlagen.

Nach der Fusion erlöschen ISI und der Teilfonds ISI Emerging Market Local Currency Bonds.

Die aufnehmende Anteilsklasse hat die gleiche Anlagepolitik und das gleiche Risikoprofil wie der übertragende Teilfonds.

*(Die **Anteilsklasse B** zielt auf ausländische Kleinanleger ab. Ein Teilfonds einer dänischen Investmentgesellschaft kann in Anteilsklassen untergliedert werden, wobei die jeweiligen Anteilsklassen auf verschiedene Anlegergruppen abzielen).*

Hier erfahren Sie mehr über die Auswirkungen auf die Anleger des ISI Emerging Market Local Currency Bonds (übertragender Teilfonds).

<p>Weshalb eine Fusion?</p>	<p>Diese Fusion ist eine von mehreren Fusionen, bei denen gleichartige Teilfonds der ISI mit der Investierungsforeningen Sydinvest verschmelzen. Bei dieser Fusion sollen mehrere Teilfonds mit gleicher Anlagepolitik zu einem Teilfonds zusammengelegt werden, der in Anteilsklassen untergliedert ist, die auf die jeweiligen Anlegergruppen abzielen.</p> <p>Während der letzten Jahre hat zudem das Interesse an Anlagen im übertragenden Teilfonds nachgelassen, weshalb das Fondsvermögen beeinträchtigt wurde. Der Betrieb eines Teilfonds im Rahmen einer Investmentgesellschaft ist nicht rentabel, wenn das Fondsvermögen ein gewisses unteres Limit unterschreitet. Zudem kann es schwierig werden eine zweckmäßige Streuung der Anlagen zu erzielen. Um ein größeres Volumen in den jeweiligen Teilfonds und ein effizienteres Portfoliomanagement zu erzielen, schlägt der Verwaltungsrat der ISI die Fusion des übertragenden Teilfonds mit einer Anteilsklasse mit gleicher Anlagepolitik der Investierungsforeningen Sydinvest hineinfusioniert vor.</p> <p>Sämtliche Teilfonds der ISI sollen laut Plan mit Anteilsklassen der Investierungsforeningen Sydinvest fusioniert werden. Die ISI ist daher nach den geplanten Fusionen nicht länger eine selbständige Gesellschaft.</p>
<p>Wann wird die Fusion voraussichtlich stattfinden?</p>	<p>Wird die Fusion in der außerordentlichen Anteilhaberversammlung am 4. August 2015 genehmigt, gehen wir davon aus, dass die Fusion aufgrund des Inventarwertes zum 18. September 2015 durchgeführt wird. Ab dem 23. September werden die Anteile der Anleger (am übertragenden Teilfonds) in Anteile an der Anteilsklasse B EM Local Currency Bonds B EUR</p>

	<p>Acc in den Depots der Anleger umgetauscht.</p> <p>Die Durchführung der Fusion setzt voraus, dass die Fusion endgültig in der außerordentlichen Anteilhaberversammlung sowie von der dänischen Finanzaufsicht genehmigt wird.</p>
Wie wird die Fusion technisch durchgeführt?	<p>Die Anteile der Anleger am übertragenden Teilfonds werden in Anteile an der Anteilsklasse B EM Local Currency Bonds B EUR Acc umgetauscht.</p> <p>Die Anteile der Anleger des übertragenden Teilfonds werden in die gleiche Anzahl Anteile an der neuen Anteilsklasse umgetauscht. Der Kurs (Inventarwert) dieser Anteile entspricht dem Kurs der Anteile am übertragenden Teilfonds.</p> <p>Diese Anteilsklasse B benutzt das gleiche Abrechnungsverfahren und die gleiche Denominierungswährung wie der übertragende Teilfonds.</p>
Welche steuerlichen Maßnahmen müssen die Anleger des ISI Emerging Markets Local Currency Bonds treffen?	<p>Die Fusion wird als steuerfreie Fusion durchgeführt, und hat keine Folgen für bzw. Auswirkungen auf die Anleger des übertragenden oder aufnehmenden Teilfonds.</p> <p>Angaben für Anleger in Dänemark</p> <p>Die dänische Finanzbehörde, SKAT, kann Fusionen bearbeiten und erhält automatisch Mitteilung über die Fusion. Das heißt auch, dass SKAT automatisch dafür sorgt, dass der Bestand des Anlegers an Anteilen im "Aktien- und Zertifikatsystem" der SKAT geändert wird.</p>
Was muss man als Anleger der fusionierenden Teilfonds tun?	<p>Die Anleger müssen nichts tun, alles wird automatisch geregelt. Die Anleger können an der außerordentlichen Anteilhaberversammlung teilnehmen.</p>
Wo kann der Anleger weitere Informationen erhalten?	<p>Im Fusionsplan, die über der Homepage www.ISI-fonds.de und www.ISI-fonds.com zur Verfügung stehen.</p> <p>Nach der Fusion stehen Angaben zur aufnehmenden Anteilsklasse B unter www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung.</p>
Welche Anlagestrategie verfolgt der aufnehmende Teilfonds?	<p>Die aufnehmende Anteilsklasse EM Local Currency Bonds B EUR Acc hat die gleiche Anlagestrategie wie der übertragende Teilfonds.</p> <p>Näheres zu der Anlagestrategie erfahren Sie weiter unten.</p>

<p>Anlagestrategie des übertragenden und aufnehmenden Teilfonds.</p>	<p>Sydinvest EM Local Currency Bonds B EUR Acc (aufnehmend) und ISI EM Local Currency Bonds (übertragend).</p> <p>Legt in mittel- bzw. langfristigen auf Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Der Fonds verfolgt eine aktive Währungspolitik, weshalb sich die Wechselkursentwicklung in denjenigen Ländern, wo der Fonds investiert, weitgehend auf den Fondsertrag auswirken wird.</p>																	
<p>Welche voraussichtliche Auswirkung hat die Fusion auf den Ertrag des Anlegers?</p>	<p>Die Ertragserwartungen dürften sich nach unserem Ermessen nicht ändern.</p>																	
<p>Welche voraussichtliche Auswirkung hat die Fusion auf das Risiko des Anlegers?</p>	<p>In beiden Teilfonds können Kursschwankungen auftreten. Der übertragende und aufnehmende Teilfonds sind in der Risikogruppe 4 in den Wesentlichen Informationen für den Anleger eingestuft. Da die Anlagestrategien des übertragenden und aufnehmenden Teilfonds identisch sind, hat die Fusion keine Auswirkungen auf das Risiko des Anlegers.</p>																	
<p>Welche voraussichtliche Auswirkung hat die Fusion auf die Kosten?</p>	<p>Das Kostenniveau des übertragenden Teilfonds ist aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlich. Das Kostenniveau der aufnehmenden Anteilsklasse wird voraussichtlich auf dem gleichen Niveau wie das des übertragenden Teilfonds 2014 fortgesetzt.</p> <table border="1" data-bbox="507 1261 1348 1507"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Gesamtkostenquote (TER)</th> <th colspan="5">2013</th> </tr> <tr> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ISI Emerging Market Local Currency Bonds</td> <td>1,01</td> <td>1,05</td> <td>1,05</td> <td>1,12</td> <td>1,18</td> </tr> </tbody> </table>	Gesamtkostenquote (TER)	2013					2010	2011	2012	2013	2014	ISI Emerging Market Local Currency Bonds	1,01	1,05	1,05	1,12	1,18
Gesamtkostenquote (TER)	2013																	
	2010	2011	2012	2013	2014													
ISI Emerging Market Local Currency Bonds	1,01	1,05	1,05	1,12	1,18													
<p>Welche Auswirkung hat die Fusion auf den Bestand an Anteilen des Anlegers?</p>	<p>Die Anteile des Anlegers am übertragenden Teilfonds werden in Anteile an der Anteilsklasse B EM Local Currency Bonds B EUR Acc der Investierungsforeningen Sydinvest umgetauscht. Die Anzahl der Anteile des Anlegers wird sich nicht ändern, zumal der Inventarwert der beiden Teilfonds identisch ist.</p> <p>Die Anleger sind nach der Fusion Anleger in einer Anteilsklasse eines Teilfonds statt in einem Teilfonds. Das hat keine praktische Bedeutung für die Anleger.</p>																	