

Spørgsmål og svar vedrørende fusion af ISI Global Value Equities og Global Value Equities B EUR Acc

Bestyrelsen har foreslået, at aktieafdelingen ISI Global Value Equities i Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI) fusioneres ind i en nyetableret *B-andelsklasse*, Global Value Equities B EUR Acc i Investeringsforeningen Sydinvest. Efter fusionen vil ISI og afdelingen ISI Global Value Equities ophøre.

Den fortsættende andelsklasse har helt samme investeringspolitik og risikoprofil som den ophørende afdeling.

(Andelsklasse B er målrettet udenlandske detailinvestorer. En afdeling i en investeringsforening kan deles op i andelsklasser, hvor hver andelsklasse kan målrettes forskellige investortyper).

Her kan du læse, hvad fusionen betyder for investorerne i ISI Global Value Equities (ophørende afdeling).

| | |
|--|---|
| Hvorfor fusion? | <p>Denne fusion er en af flere fusioner, hvor formålet er at fusionere ensartede afdelinger fra ISI ind i Investeringsforeningen Sydinvest. Det er hensigten med denne fusion at slå flere afdelinger med samme investeringspolitik sammen til én afdeling med andelsklasser målrettet de enkelte investorgrupper</p> <p>De senere år har der også været svigtende interesse for at investere i den ophørende afdeling, hvilket har medført fald i formuen. Det er ikke rentabelt at drive en afdeling i en investeringsforening, hvis formuen bliver for lille. Det kan endvidere være vanskeligt at opnå en hensigtsmæssig spredning af investeringerne. For at opnå en større volumen i de enkelte afdelinger og en mere effektiv porteføljestyring foreslår bestyrelsen i ISI, at den ophørende afdeling fusioneres ind i en andelsklasse med samme investeringspolitik i Investeringsforeningen Sydinvest.</p> <p>Samtlige afdelinger i ISI påtænkes fusioneret med andelsklasser i Investeringsforeningen Sydinvest. ISI vil derfor efter gennemførelsen af de påtænkte fusioner ophøre som selvstændig forening.</p> |
| Hvornår forventer vi, at fusionen bliver gennemført? | <p>Hvis foreningens generalforsamling vedtager fusionen på den ekstraordinære generalforsamling den 4. august 2015, forventer vi, at fusionen bliver gennemført på grundlag af indre værdier den 18. september 2015. Fra den 23. september vil investorernes beviser i ophørende afdeling blive ombyttet med beviser i B-andelsklassen Global Value Equities B EUR Acc i investorernes depoter.</p> <p>Gennemførelse af fusionen sker under forudsætning af, at fusionen vedtages endeligt på den ekstraordinære generalforsamling, og at Finanstilsynet godkender fusionen.</p> |

| | |
|---|--|
| <p>Hvordan gennemføres fusionen teknisk?</p> | <p>Investorer, der ejer beviser i den ophørende afdeling får ombyttet deres beviser til beviser i B-andelsklassen Global Value Equities B EUR Acc.</p> <p>Investorerne vil få ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med samme antal andele i den nye andelsklasse. Kursen (den indre værdi) på disse andele vil være den samme som kursen på andelene i den ophørende afdeling.</p> <p>Denne B-andelsklasse har samme prismetode og valuta-denominering som den ophørende afdeling</p> |
| <p>Hvad skal investorer i ISI Global Value Equities gøre med skatten?</p> | <p>Fusionen bliver gennemført som en skattefri fusion, og har ingen konsekvenser eller betydning for investorerne i hverken den ophørende eller i den fortsættende afdeling.</p> <p>Specielt for investorer i DK</p> <p>SKAT kan håndtere fusioner og får automatisk oplysning om fusionen. Det betyder også, at SKAT automatisk sørger for at få ændret investors beholdning af beviser i SKAT's "Aktie- og investeringsbevissystem".</p> |
| <p>Hvad skal man gøre som investor i de fusionerende afdelinger?</p> | <p>Investorerne skal ikke gøre noget, det hele sker automatisk. Investorerne har mulighed for at deltage i den ekstraordinære generalforsamling.</p> |
| <p>Hvor kan investor få yderligere information?</p> | <p>I fusionsplanen, som ligger på hjemmesiden ISI-fonds.de og ISI-fonds.com.</p> <p>Efter fusionen vil du kunne finde information om den fortsættende B-andelsklasse på sydinvest.de og sydinvest.com.</p> |
| <p>Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?</p> | <p>Den fortsættende B-andelsklasse, Global Value Equities B EUR Acc har helt samme investeringsstrategi ophørende afdeling.</p> <p>Du kan læse om investeringsstrategien nedenfor.</p> |
| <p>Investeringsstrategi i den ophørende og den fortsættende afdeling.</p> | <p>Afdelingen følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at alle aktieinvesteringer i afdelingen indgår med nogenlunde samme andel. Når afdelingen investerer i 200 aktier vil hver aktie udgøre ca. 0,50 % i afdelingen. Ved at investere en ligelig andel i hver aktie, sikrer vi, at de små og mellemstore aktier vejer forholdsvis tungt, mens de største aktier vejer mindre tungt. På denne måde opnås eksponeringen mod små aktier på en systematisk måde uden at tage store risici i enkelte selskaber. Når</p> |

| | vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der er billigt prisfastsat ud fra en række regnskabsmæssige nøgletal i forhold til selskabernes aktiekurs. Historisk set har små og billige selskaber leveret et merafkast. Det er dette merafkast vi forsøger at høste med en ligevægtet valuestrategi. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|------------------------------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------|------|------|----------------|--|--|--|--|--|
| Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors afkast? | Vi forventer ingen ændringer i afkastforventningerne. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors risiko? | I begge afdelinger kan der forekomme kursudsving. Både den ophørende og den fortsættende afdeling er placeret i risikogruppe 5 i Central investorinformation. Da der ikke er nogen forskel på investeringsstrategien i den ophørende og den fortsættende afdeling vil fusionen ikke have nogen effekt være på investors risiko. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hvad er den forventede effekt af fusionen på omkostningerne? | <p>Omkostningsniveauet for den ophørende afdeling fremgår af tabellen nedenfor. Omkostningsniveauet for den fortsættende andelsklasse forventes at fortsætte på samme niveau som for den ophørende afdeling i 2014.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Omkostning sprocent (TER)</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ISI Global</td> <td>1,05</td> <td>0,93</td> <td>0,90</td> <td>1,15</td> <td>1,13</td> </tr> <tr> <td>Value Equities</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | Omkostning sprocent (TER) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | ISI Global | 1,05 | 0,93 | 0,90 | 1,15 | 1,13 | Value Equities | | | | | |
| Omkostning sprocent (TER) | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | | | | | | | | | | | | | | |
| ISI Global | 1,05 | 0,93 | 0,90 | 1,15 | 1,13 | | | | | | | | | | | | | | |
| Value Equities | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser? | <p>Investorer i ophørende afdeling får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i B-andelsklassen Global Value Equities B EUR Acc i Investeringsforeningen Sydinvest. Investors antal af beviser vil ikke ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger er ens.</p> <p>Investorerne vil efter fusionen være investorer i en andelsklasse i en afdeling i stedet for i en afdeling. Det har ikke nogen praktisk betydning for investorerne.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |