

Spørgsmål og svar vedrørende fusion af Local Currency Bonds og EM Local Currency Bonds I EUR Acc

Bestyrelsen har foreslået, at obligationsafdelingen Local Currency Bonds i Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets fusioneres ind i en nyetableret I-*andelsklasse*, EM Local Currency Bonds I EUR Acc i Investeringsforeningen Sydinvest.

Efter fusionen vil Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets og afdelingen Local Currency Bonds ophøre.

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

(Andelsklasse I er målrettet institutionelle investorer. Andelene i klassen anvender dobbeltprismetoden med mindre andet er angivet under den enkelte afdeling. En afdeling i en investeringsforening kan deles op i andelsklasser, hvor hver andelsklasse kan målrettes forskellige investortyper).

Hvad fusionen betyder for investorerne i afdelingen Local Currency Bonds, kan du læse her.

Hvorfor fusion?	Denne fusion er en af flere fusioner, hvor formålet er at fusionere ensartede afdelinger fra Investeringsforeningen Sydinvest International og Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets 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
Hvornår forventer vi, at fusionen bliver gennemført?	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. Den 23. september vil investorernes beviser i ISI Local Currency Bonds blive ombyttet med beviser i I- <i>andelsklassen</i> EM Local Currency Bonds I EUR Acc i Værdipapircentralen. Gennemførelse af fusionen sker under forudsætning af, at fusionen vedtages endeligt på den ekstraordinære generalforsamling, og at Finanstilsynet godkender fusionen.
Hvordan gennemføres fusionen teknisk?	Investorer, der ejer beviser i den ophørende afdeling, Local Currency Bonds får ombyttet deres beviser til beviser i I- <i>andelsklassen</i> EM Local Currency Bonds I EUR Acc. 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

	<p>andelene i den ophørende afdeling.</p> <p>Denne I-andelsklasse har samme prismetode og valuta-denominering som den ophørende afdeling. I-andelsklassen vil som den ophørende afdeling heller ikke være børsnoteret</p>
Hvad skal investorer i ISI Global EM Equities gøre med skatten?	<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 investeringsbevis system".</p>
Hvad skal man gøre som investor i de fusionerende afdelinger?	<p>Investorerne skal ikke gøre noget, det hele sker automatisk. Investorerne har mulighed for at deltage i den ekstraordinære generalforsamling.</p>
Hvor kan investor få yderligere information?	<p>I fusionsplanen, som ligger på hjemmesiden Sydinvest-em.com.</p>
Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?	<p>Den fortsættende I-andelsklasse, EM Local Currency Bonds I EUR Acc har helt samme investeringsstrategi som den ophørende afdeling.</p> <p>Du kan læse om investeringsstrategien nedenfor.</p>
Investeringsstrategi i den ophørende og den fortsættende afdeling.	<p>Afdelingen investerer i statsobligationer med mellemlang eller lang løbetid i lokal valuta fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika og Afrika. Afdelingen fører en aktiv valutapolitik og vil i høj grad blive påvirket af udviklingen i valutakurserne i de lande, hvor afdelingen investerer.</p>
Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors afkast?	<p>Da investeringsstrategien for den ophørende og den fortsættende enhed er helt den samme er afkastforventninger ens.</p>
Hvad er den forventede effekt af fusionen på	<p>I begge afdelinger kan der forekomme kursudsving. Både den ophørende og den fortsættende afdeling er placeret i risikogruppe 4 i Central investorinformation. Da der ikke er nogen forskel på</p>

investors risiko?	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 enhed i 2014.</p> <table border="1" data-bbox="507 528 1350 674"> <thead> <tr> <th>Omkostningsprocent (TER)</th> <th>2010</th> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Local Currency Bonds</td> <td>0,60</td> <td>1,15</td> <td>1,18</td> <td>1,21</td> <td>1,24</td> </tr> </tbody> </table>	Omkostningsprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014	Local Currency Bonds	0,60	1,15	1,18	1,21	1,24
Omkostningsprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014								
Local Currency Bonds	0,60	1,15	1,18	1,21	1,24								
Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?	<p>Investorer i Local Currency Bonds får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i I-andelsklassen EM Local Currency Bonds I 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>												