

Spørgsmål og svar vedrørende fusion af afdelingen Bonds og Emerging Market Bonds I EUR Acc h

Bestyrelsen har foreslået, at obligationsafdelingen Bonds i Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets fusioneres ind i en nyetableret I-andelsklasse, Emerging Market Bonds I EUR Acc h i Investeringsforeningen Sydinvest. Efter fusionen vil Investeringsforeningen Sydinvest Emerging Markets og afdelingen Bonds ophøre.

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

(Andelsklassen 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). "h" i navnet betyder at afdelingen er valutaafdækket med min 80 % til EUR eller DKK).

Her kan du læse, hvad fusionen betyder for investorerne i afdelingen Bonds (ophørende afdeling).

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. Fra den 23. september vil investorernes beviser i ophørende afdeling blive ombyttet med beviser i B-andelsklassen Emerging Market Bonds I EUR Acc h i investorernes depoter. 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 får ombyttet deres beviser til beviser i I-andelsklassen Emerging Market Bonds I EUR Acc h. 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>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>
<p>Hvad skal investorer i afdeling Bonds 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 investeringsbevis system".</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 Sydinvest-em.com.</p>
<p>Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?</p>	<p>Den fortsættende I-andelsklasse, Sydinvest Emerging Market Bonds I EUR Acc h har helt samme investeringsstrategi som den ophørende afdeling.</p> <p>Du kan læse om investeringsstrategien nedenfor.</p>
<p>Investeringsstrategi i den ophørende og den fortsættende afdeling.</p>	<p>Sydinvest Emerging Market Bonds I EUR Acc h (fortsættende) og (Ophørende afdeling)</p> <p>Afdelingen investerer fortrinsvis i højtforrentede statsobligationer udstedt i dollar eller euro fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika og Afrika og Mellempøsten. Afdelingen kan derudover investere i obligationer udstedt i lokal valuta. Størstedelen af afdelingens valutapositioner er afdækket til kroner eller euro, og valutarisikoen i afdelingen er begrænset.</p>
<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors afkast?</p>	<p>Vi forventer ingen ændringer i afkastforventningerne.</p>

<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors risiko?</p>	<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 investeringsstrategien i den ophørende og den fortsættende afdeling vil fusionen ikke have nogen effekt være på investors risiko.</p>												
<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på omkostningerne?</p>	<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" data-bbox="507 636 1350 757"> <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>Bonds</td> <td>0,45</td> <td>1,10</td> <td>1,19</td> <td>1,21</td> <td>1,19</td> </tr> </tbody> </table>	Omkostning sprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014	Bonds	0,45	1,10	1,19	1,21	1,19
Omkostning sprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014								
Bonds	0,45	1,10	1,19	1,21	1,19								
<p>Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?</p>	<p>Investorer i ophørende afdeling får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i I-andelsklassen Emerging Market Bonds I EUR Acc h 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>												