

Spørgsmål og svar vedrørende fusion af ISI Far East Equities og Far East Equities B EUR Acc

Bestyrelsen har foreslået, at aktieafdelingen ISI Far East Equities i Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI) fusioneres ind i en nyetableret *B-andelsklasse*, Far East Equities B EUR Acc i Investeringsforeningen Sydinvest. Efter fusionen vil ISI og afdelingen ISI Far East 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 Far East 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 Far East Equities B EUR Acc i investorernes depot.</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 ophørende afdeling får ombyttet deres beviser til beviser i B-andelsklassen Far East Equities B EUR Acc.</p> <p>Investorerne vil få ombyttet deres beviser i den ophørende afdeling med samme antal beviser i den nye andelsklasse. Kursen (den indre værdi) på disse beviser vil være den samme som kursen på beviserne 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 Far East 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 på sydinvest.com.</p>
<p>Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?</p>	<p>Den fortsættende andelsklasse, Far East Equities B EUR Acc 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>Afdelingen investerer i fjernøstlige aktier (dog ikke japanske). Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher.</p>
<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på</p>	<p>Vi forventer ingen ændringer i afkastforventningerne.</p>

investors afkast?													
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 6 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 Far East Equities</td> <td>1,21</td> <td>1,22</td> <td>1,36</td> <td>1,40</td> <td>1,41</td> </tr> </tbody> </table>	Omkostning sprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014	ISI Far East Equities	1,21	1,22	1,36	1,40	1,41
Omkostning sprocent (TER)	2010	2011	2012	2013	2014								
ISI Far East Equities	1,21	1,22	1,36	1,40	1,41								
Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?	<p>Investorer i den ophørende afdeling får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i B-andelsklassen i Far East Equities B EUR Acc Investeringsforeningen Sydinvest.</p> <p>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>												