

Spørgsmål og svar vedrørende fusion i afdelingerne Sydinvest Afrika og Sydinvest Globale EM-aktier i Investeringsforeningen Sydinvest

Bestyrelsen har foreslået, at aktieafdelingen Sydinvest Afrika fusioneres ind i aktieafdelingen Sydinvest Globale EM-aktier. Efter fusionen vil Sydinvest Afrika ophøre og Sydinvest Globale EM-aktier vil fortsætte som hidtil.

Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest Globale EM-aktier. Hvad det betyder for investorerne i Sydinvest Afrika, kan du læse her.

Hvorfor fusion?	<p>Sydinvest Afrika blev lanceret i oktober 2006. Afdelingen har i de seneste tre kalenderår præsteret et lavere afkast i forhold til sit sammenligningsindeks. Hertil kommer, at formuen i afdelingen er faldet støt fra 2014. Afdelingens formue er på nuværende tidspunkt reduceret til kun at udgøre ca. 99 mio. kr.</p> <p>Denne formue er i praksis for lille til at fortsætte den hidtidige aktive styring af afdelingen. Samtidig har markedsforholdene ændret sig på de markeder, som vi investerer på, således at likviditeten er blevet forringet. Især Egypten og Nigeria har været hårdt ramt.</p> <p>Den fortsættende afdeling Globale EM-aktier har siden start i 2013 klaret sig væsentligt bedre, og også bedre end sit sammenligningsindeks.</p>
Hvornår forventer vi at fusionen bliver gennemført?	<p>Hvis foreningens generalforsamling vedtager fusionen på den ekstraordinære generalforsamling den 12. april 2017 forventer vi, at fusionen bliver gennemført den 13. juni 2017.</p> <p>Den 13. juni vil investorernes beviser i Sydinvest Afrika blive ombyttet med beviser i Sydinvest Globale EM-aktier i værdipapircentralen.</p> <p>Gennemførelse af fusionen sker under forudsætning af, at fusionen vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, og at Finanstilsynet efterfølgende godkender fusionen.</p>
Hvordan gennemføres fusionen teknisk?	<p>Investorer, der ejer beviser i den ophørende afdeling, Sydinvest Afrika får ombyttet deres beviser til beviser i Sydinvest Globale EM-aktier.</p> <p>Da afdelingerne ikke har samme indre værdi på ombytningstidspunktet, og da der kun kan ejes hele beviser, vil der i forbindelse med ombytningen af beviser ske en mindre kontantudbetaling, der højst vil svare til værdien af et bevis i Sydinvest Globale EM-aktier. Investors antal af beviser kan ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger ikke er ens.</p> <p>Alle investorer med beviser i Sydinvest Afrika får en meddelelse fra værdipapircentralen, hvor ombytningskurser og den kontante restudbetaling fremgår.</p>

<p>Alle investorer i Sydinvest Afrika får et ekstra udbytte udbetalt.</p>	<p>Da afdelingen er udbyttebetalende, og da der er tale om en skattepligtig fusion, skal foreningen i forbindelse med fusionen opgøre det optjente beløb til udbytte til medlemmerne i den ophørende afdeling på fusionsdagen.</p> <p>Det optjente beløb til udbytte skal, hvis det er positivt udbetales til alle medlemmerne i afdelingen. Alle medlemmerne i afdelingen modtager en meddelelse om, hvor meget udbytte der er udbetalt på deres konto.</p>
<p>Hvad skal investorerne i Sydinvest Afrika gøre med skatten?</p>	<p>Fusionen bliver gennemført som en skattepligtig fusion. Det betyder, at SKAT anser investor for at have solgt beviser i Sydinvest Afrika i forbindelse med fusionen og samtidigt købt nye andele i Sydinvest Globale EM-aktier.</p> <p>SKAT kan håndtere fusioner, og får automatisk oplysning om at investor har solgt sine beviser i Sydinvest Afrika. Det betyder også, at SKAT automatisk sørger for at få ændret investors beholdning af beviser i Sydinvest Afrika og Sydinvest Globale EM-aktier i SKAT's "Aktie- og investeringsbevis system".</p> <p>Samtidig angiver SKAT også anskaffelseskurs på investors nye beviser i Sydinvest Globale EM-aktier.</p> <p><u>Hvis beviser i Sydinvest Afrika er pensionsmidler:</u> Alt vedrørende skat foregår automatisk, og investor skal ikke foretages sig noget.</p> <p><u>Hvis beviser i Sydinvest Afrika er personers frie midler:</u> Alt vedrørende skat foregår automatisk, og investor skal ikke foretages sig noget</p> <p>En god ide at kontrollere din årsopgørelse Vi anbefaler dogaltid, at du tjekker din årsopgørelse og kontakter SKAT, hvis du finder noget, der ikke stemmer.</p>
<p>Hvad skal investorerne i Sydinvest Globale EM-aktier gøre med skatten?</p>	<p>Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest Globale EM-aktier.</p>
<p>Hvad skal man gøre som investor i de fusionerende afdelinger?</p>	<p>Investorerne har mulighed for at deltage i den ekstraordinære generalforsamling.</p> <p>Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest Globale EM-aktier.</p>

Hvor kan investor få yderligere information?	I fusionsredegørelsen og fusionsplanen, som ligger på hjemmesiden, sydinvest.dk.	
Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?	<p>Den fortsættende afdeling, Sydinvest Globale EM-aktier bevarer sin investeringsstrategi uændret.</p> <p>Forskellen i investeringspolitikken mellem Sydinvest Afrika og Sydinvest Globale EM-aktier knytter sig til de to afdelingers investeringsunivers. Sydinvest Afrika investerer udelukkende i afrikanske aktier, og Sydinvest Globale EM-aktier investerer i selskaber fra Emerging Markets.</p> <p>Afrikanske aktier udgør primo marts ca. 5 % af formuen i Sydinvest Globale EM-aktier.</p>	
Investeringsstrategi i den ophørende og den fortsættende afdeling.	<p>Globale EM-aktier (fortsættende afdeling) Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber fra Emerging Markets. En lille del investeres i Frontier Markets, som er lande med et stort vækstpotentiale.</p> <p>Der foretages en aktiv styring af investeringerne, som er spredt på forskellige lande og brancher. Tilgangen er primært en top-down approach, hvor man først fokuserer på den overordnede udvikling i landene og i brancherne, før man ser på de enkelte selskaber.</p> <p>Afdelingen er udbyttebetalende.</p>	<p>Afrika (den ophørende afdeling) Afdelingen investerer i afrikanske aktier.</p> <p>Der foretages en aktiv styring af investeringerne, som er spredt på forskellige lande og brancher. Tilgangen er primært en top-down approach, hvor man først fokuserer på den overordnede udvikling i landene og i brancherne, før man ser på de enkelte selskaber.</p> <p>Afdelingen er udbyttebetalende.</p>
Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors afkast?	De langsigtede afkastforventninger vil være omtrent de samme.	
Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors risiko?	I begge afdelinger kan der forekomme store kursudsving. Begge afdelinger er placeret i risikoklasse 6 på risikoindikatoren i Central Investorinformation. Den fortsættende afdeling har dog spredt sine investeringer i mange flere lande end den ophørende afdeling Afrika.	
Hvad er den forventede effekt af fusionen på omkostningerne?	Sydinvest Afrika har et højere omkostningsniveau end Sydinvest Globale EM-aktier. For 2016 var forskellen på 0,21 %-point. Vi forventer, at omkostningsprocenten for den fortsættende afdeling vil fortsætte på nogenlunde samme niveau som i 2016.	

<p>Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?</p>	<p>Investorer i Sydinvest Afrika får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i Sydinvest Globale EM-aktier. Investors antal af beviser kan ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger ikke er ens.</p>
---	---