

Spørgsmål og svar vedrørende fusion af Dannebrog Akkumulerende og Dannebrog udbyttebetalende

Bestyrelsen har foreslået, at A-andelsklassen i den udbyttebetalende afdeling Dannebrog og A-andelsklassen i den akkumulerende afdeling Dannebrog i Investeringsforeningen Sydinvest fusioneres ind i to nyetablerede A-andelsklasser med en lidt anderledes investeringspolitik.

Efter fusionen vil Dannebrog og Dannebrog Akkumulerende med de nuværende andelsklasser ophøre.

(Andelsklasse A er målrettet detailinvestorer i Danmark. 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 Dannebrog og Dannebrog Akkumulerende (ophørende andelsklasser)

Hvorfor fusion?	<p>De ophørende andelsklasser kan løbende ændre på den gennemsnitlige kursrisiko (varighed).</p> <p>Set på baggrund af de seneste års afkast, har en politik baseret på en nogenlunde fast mellemlang kursrisiko givet et højere afkast, end hvad der er opnået i de ophørende andelsklasser.</p> <p>Den fortsættende udbyttebetalende A-andelsklasse, som bliver oprettet i afdeling MellemLange Obligationer, og den fortsættende akkumulerende A-andelsklasse, som bliver oprettet i afdeling MellemLange Obligationer Akk, er begge baseret på en investeringspolitik med en nogenlunde fast kursrisiko, hvilket forventes at give et bedre afkast på sigt.</p>
Hvornår forventer vi, at fusionen bliver gennemført?	<p>Hvis foreningens medlemmer vedtager fusionen på den ordinære generalforsamling den 12. april 2016, forventer vi, at fusionen bliver gennemført på grundlag af indre værdier den 26. august 2016.</p> <p>Den 30. august vil investorernes beviser i de ophørende andelsklasser blive ombyttet med beviser i de fortsættende andelsklasser.</p> <p>Ophørende andelsklasser</p> <ol style="list-style-type: none">1. Dannebrog A DKK (udbyttebetalende)2. Dannebrog A DKK Acc (Akkumulerende) <p>Fortsættende andelsklasser</p> <ol style="list-style-type: none">1. Mellemlange Obligationer A DKK (Udbyttebetalende)2. Mellemlange obligationer A DKK Akk (Akkumulerende)

	<p>Gennemførelsen af den vedtagne fusion sker under forudsætning af, at Finanstilsynet godkender fusionen.</p>
<p>Hvordan gennemføres fusionen teknisk?</p>	<p>Investorer, der ejer beviser i de ophørende andelsklasser, får ombyttet deres beviser til beviser i de fortsættende andelsklasser.</p> <p>Da andelsklasserne ikke har samme indre værdi på ombytnings - tidspunktet, og da der kun kan ejes hele beviser, vil der i forbindelse med ombytningen af beviser ske en lille kontantudbetaling. Investors antal af beviser vil ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger ikke er ens.</p> <p>Det betyder ikke, at investor har mistet nogle penge. Værdien er den samme både før og efter ombytningen. Alle berørte investorer får en meddelelse fra værdipapircentralen, hvor ombytningskurser og den kontante restudbetaling fremgår.</p>
<p>Hvordan er de skattemæssige forhold ?</p>	<p>Fusionen af den akkumulerende andelsklasse bliver gennemført som en skattefri fusion, mens fusionen af den udbyttebetalende andelsklasse bliver gennemført som en skattepligtig fusion.</p> <p>Skattefri fusion: Fusionen af den akkumulerende andelsklasse Dannebrog A DKK Akk bliver gennemført som en skattefri fusion, og ombytningen af beviserne har som udgangspunkt ingen skattemæssige konsekvenser for investorerne i hverken den ophørende eller i den fortsættende andelsklasse.</p> <p>Skattepligtig fusion: Fusionen af den udbyttebetalende andelsklasse Dannebrog A DKK bliver gennemført som en skattepligtig fusion. Ombytningen af beviserne bliver derfor skattemæssigt betragtet som om, at investorerne sælger sine beviser i den ophørende andelsklasse og samtidig køber beviser i den fortsættende andelsklasse.</p> <p>Ekstra udbytte: Ved en skattepligtig fusion skal foreningen i forbindelse med fusionen opgøre det optjente beløb til udbytte til medlemmerne i den ophørende afdeling på fusionsdagen. Det optjente beløb til udbytte for 2016 skal 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>Det udbetalte udbytte bliver indberettet automatisk til SKAT.</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 ordinære generalforsamling den 12. april.</p>

<p>Hvor kan investor få yderligere information?</p>	<p>I fusionsplanen, som ligger på hjemmesiden sydinvest.dk, sydinvest.de og sydinvest.com.</p>
<p>Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?</p>	<p>De fortsættende andelsklasser har ikke helt samme investeringsstrategi som de ophørende andelsklasser. Både de ophørende og fortsættende andelsklasser investerer i obligationer udstedt i danske kroner og har stort set enslydende investeringspolitikker. De fortsættende og ophørende andelsklasser adskiller sig primært fra hinanden med hensyn til kursrisikoen.</p> <p>Du kan læse om investeringsstrategien nedenfor.</p>
<p>Investeringsstrategi i de ophørende og de fortsættende afdelinger</p>	<p>Ophørende afdelinger Afdelingen investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 2 og 6 år. Der bliver lagt vægt på stabilitet i afkastet.</p> <p>Fortsættende afdelinger Afdelingen investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Der bliver lagt vægt på stabilitet i afkastet. Afdelingen investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder.</p>
<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors afkast?</p>	<p>Set på baggrund af de seneste års afkast har en politik baseret på en nogenlunde fast mellemlang kursrisiko givet et højere afkast, end hvad der er opnået i de ophørende afdelinger med en mere variabel kursrisiko. De fortsættende andelsklasser er netop baseret på en sådan investeringspolitik med en nogenlunde fast kursrisiko, hvilket forventes at give et bedre afkast på sigt.</p>
<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors risiko?</p>	<p>I både de ophørende og i de fortsættende andelsklasser kan der forekomme mindre kursudsving. De fortsættende andelsklasser er placeret i risikogruppe 3 i Central Investorinformation.</p> <p>Vi forventer ikke, at fusionen vil have nogen effekt på investors risiko.</p> <p>Den væsentligste forskel er, at kursrisikoen i de fortsættende andelsklasser er mere konstant end i de ophørende andelsklasser.</p>

<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på omkostningerne?</p>	<p>Omkostningsniveauet for de ophørende andelsklasser fremgår af tabellen nedenfor. Omkostningsniveauet for de fortsættende andelsklasser forventes at være på samme niveau som for de ophørende andelsklasser i 2015.</p> <table border="1" data-bbox="523 376 1366 607"> <thead> <tr> <th>Omkostning sprocent</th> <th>2015</th> <th>Forventet 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dannebrog A DKK</td> <td>0,53 %</td> <td>0,52 %</td> </tr> <tr> <td>Dannebrog A DKK Akk</td> <td>0,50 %</td> <td>0,52 %</td> </tr> </tbody> </table>	Omkostning sprocent	2015	Forventet 2016	Dannebrog A DKK	0,53 %	0,52 %	Dannebrog A DKK Akk	0,50 %	0,52 %
Omkostning sprocent	2015	Forventet 2016								
Dannebrog A DKK	0,53 %	0,52 %								
Dannebrog A DKK Akk	0,50 %	0,52 %								
<p>Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?</p>	<p>Investorerne får ombyttet deres beviser i de ophørende A-andelsklasser med beviser i nyoprettede A-andelsklasser.</p> <p>Investors antal af beviser vil ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger ikke er ens.</p>									