

Spørgsmål og svar vedrørende fusion af afdelingerne Sydinvest Globale Indeksobligationer og Sydinvest International i Investeringsforeningen Sydinvest

Bestyrelsen har foreslået, at obligationsafdelingen Sydinvest Globale Indeksobligationer fusioneres ind i obligationsafdelingen Sydinvest International. Efter fusionen vil Sydinvest Globale Indeksobligationer ophøre, og Sydinvest International vil fortsætte som hidtil.

Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest International. Hvad det betyder for investorerne i Sydinvest Globale Indeksobligationer, kan du læse her.

Hvorfor fusion?	Sydinvest Globale Indeksobligationer startede i september 2012. Ideen med afdelingen var at beskytte investorer mod at få afkastet udhulet af inflationen. Der var stor interesse for afdelingen i starten. Efterfølgende er interessen faldet bl.a. som følge af en meget lav inflation i store dele af verden.
Hvornår forventer vi, at fusionen bliver gennemført?	Hvis foreningens generalforsamling vedtager fusionen på den ordinære generalforsamling den 23. marts 2015, forventer vi, at fusionen bliver gennemført den 22. maj 2015 . Den 28. maj vil investorernes beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer blive ombyttet med beviser i Sydinvest International i Værdipapircentralen. Gennemførelse af fusionen sker under forudsætning af, at fusionen vedtages endeligt på den ordinære generalforsamling, og at Finanstilsynet efterfølgende godkender fusionen.
Hvordan gennemføres fusionen teknisk?	Investorer, der ejer beviser i den ophørende afdeling, Sydinvest Globale Indeksobligationer, får ombyttet deres beviser til beviser i Sydinvest Internationale Obligationer. 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 ét bevis i Sydinvest International. Investors antal af beviser vil ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger ikke er ens. Det betyder ikke, at du har mistet nogle penge. Værdien er den samme både før og efter ombytningen. Alle investorer med beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer får en meddelelse fra værdipapircentralen, hvor ombytningskurser og den kontante restudbetaling fremgår.
Alle investorer i Sydinvest Globale Indeksobligationer får et ekstra udbytte udbetalt.	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. Og det optjente beløb til udbytte for 2015 skal udbetales til alle medlemmerne i afdelingen. Alle medlemmerne i afdelingen modtager

	<p>en meddelelse om, hvor meget udbytte der er udbetalt på deres konto. Det udbetalte udbyttet bliver indberettet automatisk til SKAT.</p>
<p>Hvad skal private investorer i Sydinvest Globale Indeksobligationer gøre med skatten?</p>	<p><u>Hvis beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer er pensionsmidler:</u> Alt vedrørende skat foregår automatisk, og investor skal ikke foretages sig noget.</p> <p><u>Hvis beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer er personers frie midler:</u> Alt vedr. skat foregår også her automatisk, blot er det vigtigt, at investor kontrollerer sin årsopgørelse og sin registrerede beholdning i SKAT's "Aktie- og investeringsbevis system.</p> <p>Fusionen bliver gennemført som en skattepligtig fusion. Det betyder, at SKAT anser investor for at have solgt beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer i forbindelse med fusionen og samtidigt købt nye andele i Sydinvest International.</p> <p>For frie midler skal der derfor ske realisationsbeskatning af tab/gevinst i henhold til aktieavancebeskatningsloven. Salgssummen opgøres som værdien af de modtagne investeringsbeviser i den fortsættende afdeling, Sydinvest International, samt det overskydende beløb som opstår ved ombytningen. Som anskaffelseskurs for de modtagne investeringsbeviser benyttes børsværdien af de modtagne investeringsbeviser i den fortsættende afdeling Sydinvest International.</p> <p>Indberetning af gevinst/tab på investors beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer SKAT kan håndtere fusioner, og får automatisk oplysning om at investor har solgt sine beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer. Det betyder også, at SKAT automatisk sørger for at få ændret investors beholdning af beviser i Sydinvest Globale Indeksobligationer og Sydinvest International i SKAT's "Aktie- og investeringsbevis system". Samtidig angiver SKAT også anskaffelseskurs på investors nye beviser i Sydinvest International. Det betyder, at investor ikke selv behøver at rette sin beholdning til.</p> <p>En god ide at kontrollere din årsopgørelse og dine Hvis investor synes, at registreringerne vedr. beviserne i Sydinvest Globale Indeksobligationer og Sydinvest International alligevel ikke stemmer, på trods af at SKAT har ændret det automatisk, anbefaler vi investor at ringe til SKAT.</p>
<p>Hvad skal investorerne i Sydinvest International gøre med skatten?</p>	<p>Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest International.</p>

<p>Hvad skal man gøre som investor i de fusionerende afdelinger?</p>	<p>Som investor i Sydinvest Globale Indeksobligationer (den ophørende afdeling) skal investoren kun gøre noget i forhold til skatten. Se afsnittet ovenfor. Ellers er det ikke nødvendigt at foretage sig noget. Investorerne har mulighed for at deltage i den ordinære generalforsamling.</p> <p>Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest International.</p>	
<p>Hvor kan investor få yderligere information?</p>	<p>I fusionsredegørelsen og fusionsplanen, som ligger på hjemmesiden, sydinvest.dk.</p>	
<p>Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?</p>	<p>Den fortsættende afdeling, Sydinvest International bevarer sin investeringsstrategi uændret.</p> <p>Forskellen i investeringspolitikken mellem Sydinvest Globale Indeksobligationer og Sydinvest International består for det første i typen af obligationer. Den ophørende afdeling investerer i indeksobligationer, og påvirkes af realrenten og den faktiske inflation og afdelingen afdækker stort set al valutarisiko. Den fortsættende afdeling investerer i udenlandske statsobligationer og fører en aktiv valutapolitik, og afkastet påvirkes både af renter og valutaudviklingen. Fælles for begge afdelinger er at de investerer i obligationer med høj kreditværdighed i kategorien Investment Grade.</p> <p>Du kan læse om investeringsstrategien i de to afdelinger nedenfor.</p>	
<p>Investeringsstrategi i den ophørende og den fortsættende afdeling.</p>	<p>Sydinvest International (fortsættende afdeling)</p> <p>Afdelingen investerer i udenlandske obligationer. Obligationerne i afdelingen er udstedt i andre valutaer end danske kroner. Afdelingen søger at udnytte bevægelserne i de forskellige landes obligations- og valutakurser til at øge afkastet i afdelingen. Afdelingen fører en aktiv valutapolitik og vil i høj grad blive påvirket af udviklingen i valutakurserne i de lande, hvor afdelingen investerer.</p>	<p>Sydinvest Globale Indeksobligationer (den ophørende afdeling)</p> <p>Afdelingen investerer globalt i indeksobligationer fra den industrialiserede verden og Emerging Markets. Obligationerne skal på investeringstidspunktet have en rating i kategorien Investment Grade. Målet med afdelingen er at beskytte investorer mod at få afkastet udhulet af inflationen. Størstedelen af afdelingens valutapositioner er afdækket til kroner eller euro, så valutarisikoen i afdelingen er begrænset. Der bliver lagt vægt på stabilitet i afkastet. Realkredit- og statsobligationer, der ikke er indeksobligationer, kan i perioder udgøre en del af porteføljen.</p>

<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors afkast?</p>	<p>De langsigtede afkastforventninger vil være omtrent de samme.</p>
<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors risiko?</p>	<p>I begge afdelinger kan der forekomme kursudsving. Den ophørende afdeling Sydinvest Globale Indeksobligationer er placeret i risikogruppe 3 i Central Investorinformation, og den fortsættende afdeling Sydinvest International er placeret i risikogruppe 4. Den væsentligste forskel mellem de to afdelinger er, at afkastet i Sydinvest Globale Indeksobligationer er noget mindre påvirket af udviklingen i valutakurser i forhold til Sydinvest International, som fører en aktiv valutapolitik.</p>
<p>Hvad er den forventede effekt af fusionen på omkostningerne?</p>	<p>Omkostningsprocenten vil ikke blive påvirket i væsentlig grad. Omkostningerne i de to afdelinger er på nogenlunde samme niveau.</p> <p>Omkostningsprocent 2013 for Globale Indeksobligationer : 0,98 Omkostningsprocent 2013 for Sydinvest International : 0,72</p>
<p>Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?</p>	<p>Investorer i Sydinvest globale Indeksobligationer får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i Sydinvest International. Investors antal af beviser vil ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger ikke er ens.</p>