

Spørgsmål og svar vedrørende fusion af ISI Euro Bonds og Danish Bonds B DKK Acc

Bestyrelsen har foreslået, at obligationsafdelingen ISI Euro Bonds i Investeringsforeningen Sydinvest International (ISI) fusioneres ind i en nyetableret B-andelsklasse, Danish Bonds B DKK Acc i Investeringsforeningen Sydinvest. Efter fusionen vil ISI og afdelingen ISI Euro Bonds ophøre.

Den fortsættende andelsklasse har ikke helt samme investeringspolitik 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).

Hvad det betyder for investorerne i ISI Euro Bonds (ophørende afdeling), kan du læse her.

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. ISI Euro Bonds har dog ikke helt samme investeringspolitik som den fortsættende andelsklasse.</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 porteføljestyling foreslår bestyrelsen i ISI, at den ophørende afdeling fusioneres ind i en andelsklasse 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 Danish Bonds B DKK Acc i investorernes depoter.</p> <p>Gennemførelse af fusionen sker under forudsætning af, at fusionen vedtages endeligt på den ekstraordinære</p>

	<p>generalforsamling, og at Finanstilsynet godkender fusionen.</p>
<p>Hvordan gennemføres fusionen teknisk?</p>	<p>Investorer, der ejer beviser i den ophørende afdeling, får ombyttet deres beviser til beviser i B-andelsklassen Danish Bonds B DKK Acc.</p> <p>Da afdelingerne 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 mindre 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 af beviserne og kontantudbetalingen er den samme både før og efter ombytningen.</p> <p>Denne B-andelsklasse har samme prismetode som den ophørende afdeling</p>
<p>Hvad skal investorer i ISI Euro 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 afdeling eller i den fortsættende andelsklasse.</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 B-andelsklasse Danish Bonds B DKK Acc bevarer sin investeringsstrategi uændret.</p> <p>Forskellen i investeringspolitikken mellem ophørende afdeling og den fortsættende Danish Bonds B DKK Acc består udelukkende i, at den ophørende afdeling investerer i obligationer udstedt i euro. Mens den fortsættende andelsklasse investerer i obligationer udstedt i danske kroner.</p>

	<p>Fælles for begge afdelinger er at de investerer i obligationer med høj kreditværdighed og har en effektiv varighed på 2-6 år. Der bliver lagt vægt på stabilitet i afkastet i begge afdelinger.</p> <p>Du kan læse investeringsstrategien i de to afdelinger nedenfor.</p>										
Hvilken investeringsstrategi følger den ophørende og den fortsættende andelsklasse?	<p>Den ophørende afdeling ISI Euro Bonds :</p> <p>Afdelingen investerer i obligationer, som handles på en børs (reguleret marked) udstedt i euro. Der bliver lagt vægt på stabilitet i afkastet. Afdelingens gennemsnitlige effektive varighed skal være mellem 2 og 6 år.</p>	<p>Fortsættende andelsklasse Danish Bonds B DKK Acc:</p> <p>Afdelingen investerer i obligationer, som handles på en børs (reguleret marked) udstedt i danske kroner. Afdelingen har en gennemsnitlig effektiv varighed på 2-6 år. Der bliver lagt vægt på stabilitet i afkastet.</p>									
Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors afkast?	Vi forventer ingen ændringer i afkastforventningerne.										
Hvad er den forventede effekt af fusionen på investors risiko?	<p>Både den ophørende og den fortsættende afdeling er placeret i risikogruppe 2 i Central investorinformation. Da der ikke er nogen forskel på renterisikoen i den ophørende og den fortsættende afdeling vil fusionen ikke have nogen effekt være på investors risiko.</p> <p>Den største forskel på ISI Euro Bonds og den fortsættende andelsklasse er, at ISI Euro Bonds investerer i obligationer udstedt i euro, mens den fortsættende andelsklasse investerer i obligationer udstedt i kroner. Ændringer i kronens kurs over for euro vil påføre investorerne i ISI Euro Bonds en ekstra risiko efter fusionen. Kronen har dog gennem en lang årrække ligget meget stabilt i forhold til euro, og det har været en erklæret politik at fastholde en stabil kurs over for euro.</p>										
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>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ISI Euro Bonds</td> <td>0,56</td> <td>0,57</td> <td>0,62</td> </tr> </tbody> </table>			Omkostning sprocent (TER)	2012	2013	2014	ISI Euro Bonds	0,56	0,57	0,62
Omkostning sprocent (TER)	2012	2013	2014								
ISI Euro Bonds	0,56	0,57	0,62								

<p>Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?</p>	<p>Investorer i ISI Euro Bonds får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i B-andelsklassen Danish Bonds B DKK Acc i Investeringsforeningen Sydinvest.</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>
---	---