

## Spørgsmål og svar vedrørende fusion af Sydinvest IT og Sydinvest Klima & Miljø ind i Sydinvest Verden i Investeringsforeningen Sydinvest

Bestyrelsen har foreslået, at aktieafdelingerne Sydinvest IT og Sydinvest Klima & Miljø bliver fusioneret ind i aktieafdelingen Sydinvest Verden. Efter fusionen vil både Sydinvest IT og Sydinvest Klima & Miljø ophøre og Sydinvest Verden vil fortsætte som hidtil.

Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest Verden. Hvad det betyder for investorerne i Sydinvest IT og Sydinvest Klima & Miljø, kan du læse her.

<p>Hvorfor fusion?</p>	<p>Sydinvest IT blev lanceret i 1998, hvilket var et par år før it-boblen bristede i 2000/01. Indtil da oplevede afdelingen en stor investorinteresse, men siden har interessen været aftagende, og afdelingens formue er faldet til DKK 34 mio. Investeringsstemaet er fortsat interessant, men bedømt ud fra udviklingen de seneste 10 år er der intet, som tyder på, at investorinteressen igen skulle indfinde sig, og der er udsigt til, at formuen under forvaltning vil blive yderligere reduceret.</p> <p>Sydinvest Klima &amp; Miljø var i 2009 resultatet af en ændring af investeringspolitikken i daværende Sydinvest MegaTrends, som i en årrække havde lidt af manglende investorinteresse. Ændringen af investeringspolitikken var et forsøg på at revitalisere afdelingen. Flere investorer havde efterspurgt en afdeling, som investerede inden for klima- og miljøområdet, og forud for klimatopmødet COP15 i København i 2009 valgte vi at ændre investeringspolitikken. Afdelingens formue er DKK 60 mio., og vi forventer ikke en opblomstring i investorinteressen.</p>
<p>Hvornår forventer vi, at fusionen bliver gennemført?</p>	<p>Vi forventer, at fusionen bliver gennemført den 29. august 2013. Primo september 2013 vil investorernes beviser i Sydinvest IT og Sydinvest Klima &amp; Miljø blive ombyttet med beviser i Sydinvest Verden i værdipapircentralen.</p> <p>Gennemførelse af fusionen sker under forudsætning af, at fusionen vedtages på generalforsamlingen den 11. april 2013 og at Finanstilsynet efterfølgende godkender fusionen.</p>
<p>Hvordan gennemføres fusionen teknisk?</p>	<p>Investorer, der ejer beviser i de ophørende afdelinger, Sydinvest IT og Sydinvest Klima &amp; Miljø, får ombyttet deres beviser til beviser i Sydinvest Verden. Ombytningen sker i forhold til afdelingernes indre værdi på ombytningsdagen, som vi forventer vil være den 29. august 2013.</p> <p>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 hhv, Sydinvest IT og Sydinvest Klima &amp; Miljø. Investor vil således modtage flere eller færre beviser end investor har i dag. Men de nye beviser i Sydinvest Verden (inkl. det udbetalte kontant beløb) har samme værdi som de beviser de byttes med.</p> <p>Alle investorer med beviser i de to ophørende afdelinger får en meddelelse fra værdipapircentralen, hvor ombytningskurser og den kontante restudbetaling fremgår.</p>
<p>Hvad skal investorerne i Sydinvest IT og Sydinvest Klima &amp; Miljø gøre med skatten?</p>	<p>Fusionen gennemføres som en skattefri fusion og har ingen betydning for investors skat.</p> <p>For investorer i de ophørende afdelinger vil der dog ske en mindre kontantudbetaling, der beskattes som udbytte.</p>

Hvad skal investorerne i Sydinvest Verden gøre med skatten?	Fusionen betyder ingenting for medlemmer, som ejer beviser i den fortsættende afdeling Sydinvest Verden.	
Hvad skal man gøre som investor i de fusionerende afdelinger?	Ingenting. Der er dog mulighed for at deltage i generalforsamlingen, som træffer endelig beslutning om fusionen.	
Hvor kan investor få yderligere information?	I fusionsredegørelsen og fusionsplanen, som ligger på hjemmesiden, sydinvest.dk.	
Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling, og hvad er forskellene?	<p>Den fortsættende afdeling, Sydinvest Verden bevarer sin investeringsstrategi uændret. Den fortsættende afdeling investerer globalt i aktier ud fra et ligevægts- og valueprincip. Ligevægtsprincippet indebærer, at der investeres omtrentligt lige meget i hvert enkelt selskab, som indgår i afdelingen uafhængigt af vægten i afdelingens benchmark. Afdelingen investerer i ca. 200 selskaber med en omtrentlig vægt på 0,5 % i hvert selskab. Valueprincippet indebærer, at udvælgelsen af selskaber foregår ud fra forskellige nøgletal, som kan indikere, at selskaberne er undervurderede.</p> <p><u>Forskelle i investeringspolitikker for Sydinvest IT, Sydinvest Klima &amp; Miljø og den fortsættende afdeling Verden</u></p> <p>Der er forholdsvis stor forskel på investeringsprofilen for de to ophørende afdelinger og den fortsættende. Der er i alle tilfældene tale om globale afdelinger, men hvor de to afdelinger, der foreslås fusioneret har haft et forholdsvis begrænset investeringsområde afgrænset af sektorer, ligger der ingen sektormæssige begrænsninger på den fortsættende afdeling.</p>	
Investeringsstrategi i de to ophørende afdelinger.	<p><b>Sydinvest IT (ophørende afdeling)</b></p> <p>Afdelingen investerer globalt i it-aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og underbrancher inden for it.</p>	<p><b>Sydinvest Klima &amp; Miljø(ophørende afdeling)</b></p> <p>Afdelingen investerer globalt i aktier. Det sker i selskaber, som direkte eller indirekte har aktiviteter inden for klima &amp; miljø, herunder selskaber med aktiviteter inden for fossile brændstoffer samt kernekraft. Investeringerne er spredt på forskellige lande og undersektorer.</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?	<p>I både de to ophørende afdelinger og den fortsættende Sydinvest Verden kan der forekomme store kursudsving. Alle tre afdelinger er placeret i risikoklasse 6 i det lovpligtige dokument Central Investorinformation, der kan findes på sydinvest.dk.</p> <p>Det er derfor vurderingen, at der ikke vil være væsentlig forskel i risikoen i de ophørende afdelinger og den fortsættende.</p>	

	<p>Den væsentligste forskel mellem de tre afdelinger er, at afkastet i de to ophørende afdelinger Sydinvest Klima &amp; Miljø og Sydinvest IT er meget afhængig af udviklingen i et begrænset område, i dette tilfælde klima &amp; miljø og it-området. I forhold til Sydinvest Verden som investerer meget bredt, både landemæssigt og sektormæssigt.</p>
Hvad er den forventede effekt af fusionen på omkostningerne?	<p><u>Forskel i omkostningsniveau mellem de ophørende afdelinger og den fortsættende afdeling</u></p> <p>Generelt har omkostningsniveauet for afdeling IT været lidt højere end for afdeling Klima &amp; Miljø. Den fortsættende afdeling Verden har haft et lavere omkostningsniveau end begge de ophørende afdelinger. Omkostningsniveauet for den fortsættende afdeling Verden forventes at fortsætte på samme niveau som hidtil.</p>
Hvad betyder fusionen for investors beholdning af investeringsbeviser?	<p>Investorer i afdelingerne Sydinvest IT og Sydinvest Klima &amp; Miljø får byttet deres beviser i afdelingen ud med beviser i Sydinvest Verden. Investors antal af beviser kan ændre sig, da indre værdi i de to afdelinger ikke er ens. Se ovenfor om, hvordan fusionen gennemføres teknisk.</p>