



Brancheanbefaling om lukkede og afviklede afdelinger

Opdateret af Investering Danmarks bestyrelse den 9. november 2017

Vedtaget af Investering Danmarks bestyrelse i november 2010 og april 2011

Brancheanbefaling om lukkede og afviklede afdelinger

Motivation/baggrund

Nærværende brancheanbefaling skal ses i sammenhæng med branchestandardernes bilag 4, punkt 7 vedrørende pligt til at offentliggøre fusionsplaner, fusionsredegørelser og målrettet til danske investorer.

Denne brancheanbefaling supplerer indholdet af redegørelserne og planerne for at styrke kommunikationen til de interesserede investorer i detailafdelinger.

Idéen er at give investorerne en mulighed for at læse de relevante oplysninger i et letforståeligt sprog i særlig spørgsmål/svar-oversigt. Hvis en investeringsfond vælger at udarbejde denne oversigt, vil det være naturligt at offentliggøre den på hjemmesiden sammen med de tre dokumenter, der er nævnt ovenfor.

Denne brancheanbefaling gælder for både UCITS og AIF'er.

Lukkede og afviklede afdelinger

Det anbefales, at investeringsfonde, der fusionerer eller afvikler detailafdelinger, i forbindelse med offentliggørelsen af fusionsredegørelse/fusionsplan/afviklingsplaner adresserer følgende spørgsmål i en supplerende spørgsmål/svar-oversigt skrevet i et letforståeligt sprog, så interesserede investorer nemt kan danne sig et overblik over, hvad fusionen/afviklingen betyder.

Svarene i spørgsmål/svar-oversigten skal gives i brede termer i en beskrivende form, så investorerne får en forståelse af, hvad fusionen eller afviklingen har af betydning for dem. Det er altså ikke tanken, at der skal estimeres præcise omkostningsprocenter eller lignende. Hvis et spørgsmål ikke er relevant at besvare, skal det selvsagt ikke besvares. Langt de fleste spørgsmål er i dag adresseret i de formelle dokumenter.

Spørgsmål der kan adresseres for fusioner/afviklinger

- Hvorfor bliver afdelingen fusioneret/afviklet?
- Hvad betyder fusionen/afviklingen generelt for investorernes skat?
- Hvornår gennemføres fusionen/afviklingen?
- Hvordan gennemføres fusionen/afviklingen teknisk?
- Hvad skal man gøre som investor i afdelingen?
- Hvor kan investorer få yderligere information?

Spørgsmål der typisk adresseres for fusioner:

- Hvilken investeringsstrategi følger den fortsættende afdeling?
- Hvad er den forventede effekt på investeringens afkast i forhold til den situation, hvor der ikke blev gennemført en fusion?
- Hvad er den forventede effekt på investeringens risiko i forhold til den situation, hvor der ikke blev gennemført en fusion?
- Hvad er den forventede effekt på investeringens omkostninger i forhold til den situation, hvor der ikke bliver gennemført en fusion?
- Hvad betyder fusionen for investorens beholdning af investeringsbeviser?

