



Sag 577790-009 kh/cbp

FUSIONSPLAN

INVESTERINGSFORENINGEN ALM. BRAND INVEST
CVR-NR. 20436875, FTID 11098

OG

VÆRDIPAPIRFONDEN SYDINVEST
FTID 11188

Fusion af afdelingerne:

- 1) Mix Defensiv ETIK
- 2) Mix ETIK
- 3) Mix Offensiv ETIK

(herefter "**de ophørende enheder**")

og

- 1) Værdipapirfonden Konservativ Udb A
- 2) Værdipapirfonden Vækstorienteret Udb A
- 3) Værdipapirfonden Aggressiv Udb A

(herefter "**de fortsættende enheder**")

NJORD
L A W F I R M



INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning.....	3
2.	De involverede enheder og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele	6
9.	Øvrige oplysninger.....	6



1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om fusion af afdelinger i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest som de ophørende afdelinger med afdelinger i Værdipapirfonden Sydinvest som fortsættende afdelinger, har bestyrelsen for Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og bestyrelsen for Syd Fund Management A/S udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**"), og § 3 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Fusionen er betinget af vedtagelse på ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsen § 2, stk. 1.
- 1.3 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede enheder og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til lov om investeringsforeninger mv. ("**LIF**") § 119, stk. 1, hvorefter en afdeling i en dansk UCITS fusionerer med en anden afdeling i en dansk UCITS.
- 2.2 De fusionerede enheder er som følger:

Ophørende enhed	Fortsættende enhed
<ul style="list-style-type: none">- Mix Defensiv ETIK, FTID: 11098-021, SE-nr. 34179808, stiftet den 20. januar 2014 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen bi-navne.	<ul style="list-style-type: none">- Konservativ Udb A, ID-nr. 11188-001-001, SE-nr. 12860862, stiftet den 28. september 2016 med hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har ingen bi-navne.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Konservativ Udb A".
<ul style="list-style-type: none">- Mix ETIK, FTID: 11098-012, SE-nr. 11984126, stiftet den 18. januar 2002 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen bi-navne.	<ul style="list-style-type: none">- Vækstorienteret Udb A, ID-nr. 11188-003-001, SE-nr. 12860927, stiftet den 28. september 2016 med hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har ingen bi-navne.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Vækstorienteret Udb A".



<ul style="list-style-type: none">- Mix Offensiv ETIK, FTID: 11098-018, SE-nr. 30992849, stiftet den 20. januar 2014 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen bi-navne.	<ul style="list-style-type: none">- Aggressiv Udb A, ID-nr. 11188-004-001, SE-nr. 12861028, stiftet den 28. september 2016 med hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har ingen bi-navne.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Aggressiv Udb A".
--	---

3. Begrundelse for fusionen

3.1 Begrundelsen for at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger tager udgangspunkt i, at foreningens tidligere rådgiver og distributør Alm. Brand Bank A/S er overtaget af Sydbank A/S og foreningen dermed har mistet sin selvstændige identitet. Dette har ført til en forventning om en negativ udvikling i formuen, som derved ikke anses for tilstrækkelig til på sigt at sikre en omkostningseffektiv drift af afdelingerne. Det er bestyrelsens forventning, at fusionen er i investorernes interesse grundet følgende omstændigheder:

- Ventet stigning i omkostningsniveau i tilfælde af manglende fusion: Såfremt fusionen ikke gennemføres, forventes det, at formuen i de ophørende afdelinger gradvist vil falde, hvilket vil bidrage til et højere omkostningsniveau til ugunst for investorerne i de ophørende afdelinger.*
- Bedre mulighed for på sigt at implementere investeringsstrategien, herunder at opnå den ønskede diversifikation i den fortsættende enhed, som har en tilsvarende investeringsstrategi og risikoprofil.*

3.2 På denne baggrund foreslår bestyrelserne at fusionere de ophørende enheder med de fortsættende enheder.

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

4. Forventede virkning af den påtænkte fusion

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for de ophørende enheder:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for de ophørende enheder, idet de ophørende enheder har samme juridiske status som de fortsættende enheder og følger en sammenlignelig investeringsstrategi. En nærmere beskrivelse af den forventede virkning findes i fusionsinformationsdokumentet under afsnit 3 ("*Fusionens potentielle følger for investorerne i den opgående afdeling*"), hvortil der henvises.



- 4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for de fortsættende enheder:
- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for de fortsættende enheder udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

4.3 Skattemæssige konsekvenser af fusionen for investorerne i de ophørende afdelinger er nærmere beskrevet i afsnittet "*Investorerne skattemæssige forhold*" i fusionsinformationsdokumentet.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

5.1 Både de ophørende enheder samt de fortsættende enheder vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i disses respektive prospekter.

6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

6.1 Investorerne i de ophørende enheder får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i de ophørende enheder med andele i de fortsættende enheder.

6.2 Investorer i de ophørende enheder modtager tilsvarende ejerandel i de fortsættende enheder afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis de ophørende enheder og de fortsættende enheder på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.

6.3 Eventuelt overskydende beløb

6.3.1 Ved ombytningen forventes et mindre overskydende beløb som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, hvilket kan resultere i et overskydende beløb, der skal udbetales til investorerne i de ophørende afdelinger, jf. LIF § 119, stk. 6.

7. Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:

7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, finder opgørelsestidspunktet sted den 10. december 2021, medens ombytningstidspunktet finder sted den 15. december 2021. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 10. december 2021.

7.1.2 Ombytning af andele i de ophørende enheder sker på foranstaltning af administrations-selskabet BI Management A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen.



7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i den ophørende afdeling berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på den ophørende afdelings hjemmeside.

7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:

30. august 2021	Offentliggørelse af fusionsdokumenter
15. oktober 2021	Afholdelse af generalforsamling
15. december 2021	Ombytning i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. 10. december 2021.

8. Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele

8.1 Fusionen gennemføres med hjemmel i LIF § 119. De ophørende enheders aktiver og forpligtelser overdrages som helhed til de fortsættende enheder, jf. LIF § 119, stk. 4. Investorerne i de ophørende afdelinger skal have ombyttet deres andele med andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 119, stk. 5, 1. pkt. Ved ombytning af andele bliver investorerne i de ophørende afdelinger investorer i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 119, stk. 5, 2. pkt. Der er fastsat yderligere regler i Fusionsbekendtgørelsen.

9. Øvrige oplysninger

9.1 Investeringsforeningen Alm. Brand Invest vil senest 4 uger før den planlagte ekstraordinære generalforsamling offentliggøre fusionsredegørelsen samt de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for investorerne. Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:

- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
- 2) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende enheder, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
- 3) Seneste årsrapport for såvel de ophørende enheder som de fortsættende enheder

9.2 Investeringsforeningen Alm. Brand Invest vil forud for fremlæggelse af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne fremlægges på foreningens kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne.

9.3 Bestyrelsen i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.



København, den 16. august 2021.

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Anne Mette Barfod, formand

Helle M. Breinholt, næstformand

Carsten Krogholt Hansen

Per Hillebrandt Jensen

Aabenraa, den 16. august 2021.

I bestyrelsen for Syd Fund Management A/S

Michael Andersen, formand

Karin Sønderbæk, næstformand

Hans Lindum Møller

Linda Sandris Larsen

Steen Sandager

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet i den danske version. Siden med digital signatur har intet sidenummer.