



Sag 577790-009 kh/cbp

FUSIONSPLAN

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

OG

INVESTERINGSFORENINGEN SYDINVEST
CVR-NR. 24260534, FTID 11040

Fusion af afdelingerne:

- 1) Europæisk Højrente ETIK
- 2) Europæiske Aktier ETIK
- 3) Globale Aktier ETIK
- 4) Korte Obligationer ETIK
- 5) Lange Obligationer ETIK
- 6) Nordiske Aktier ETIK
- 7) Virksomhedsobligationer ETIK

(herefter "**de ophørende afdelinger**")

og

- 1) Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK
- 2) Sydinvest Europa Ligevægt & Value A DKK
- 3) Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK
- 4) Sydinvest Korte Obligationer A DKK
- 5) Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK
- 6) Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK
- 7) Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK

(herefter "**de fortsættende afdelinger**")

NJORD
L A W F I R M



INDHOLDSFORTEGNELSE

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



1. Indledning

1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest som ophørende afdelinger med afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest som fortsættende afdelinger har bestyrelserne for foreningerne udarbejdet følgende fælles fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 125, stk. 1 ("LIF"), og §§ 12 og 28 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 generalforsamlingen i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsen § 19.

1.3 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

2.1 Fusionen sker i henhold til § 123, nr. 3 i LIF, hvorefter flere afdelinger i en dansk UCITS fusioneres, og hvor et af institutterne har anmeldt markedsføring i udlandet.

2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende enhed	Fortsættende enhed
<ul style="list-style-type: none">- Europæisk Højrente ETIK, FTID: 11098-023, SE-nr. 38722786, stiftet den 7. juli 2017 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen binavn	<ul style="list-style-type: none">- Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK, ID-nr. 11040-047-002, SE-nr. 40716076, stiftet den 31. januar 2020 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har binavnet Corporate Bonds HY Ethic KL.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK".
<ul style="list-style-type: none">- Europæiske Aktier ETIK, FTID: 11098-005, SE-nr. 11903363, stiftet den 28. februar 1998 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen binavn.	<ul style="list-style-type: none">- Europa Ligevægt & Value A DKK, FTID: 11040-006-001, SE-nr. 35455922, stiftet den 28. juni 2017 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har binavnet European Value Equities KL.



	<ul style="list-style-type: none">- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Europa Ligevægt & Value A DKK".
<ul style="list-style-type: none">- Globale Aktier ETIK, FTID: 11098-007, SE-nr. 11985750, stiftet den 19. oktober 2000 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen binavne.	<ul style="list-style-type: none">- Bæredygtige Aktier A DKK, FTID: 11040-054-001, SE-nr. 42041645, stiftet den 19. februar 2021 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har binavnet Sustainable Equities K.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Bæredygtige Aktier A DKK".
<ul style="list-style-type: none">- Korte Obligationer ETIK, FTID: 11098-020, SE-nr. 31040779, stiftet den 8. juli 2010 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen binavne.	<ul style="list-style-type: none">- Korte Obligationer A DKK, FTID: 11040-009-001, SE-nr. 35455795, stiftet den 28. juni 2017 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har binavnet Danish Bonds Short Duration KL.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Korte Obligationer A DKK".
<ul style="list-style-type: none">- Lange Obligationer ETIK, FTID: 11098-001, SE-nr. 11903622, stiftet den 14. november 1997 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen binavne.	<ul style="list-style-type: none">- Mellemlange Obligationer A DKK, FTID: 11040-038-001, SE-nr. 37609706, stiftet den 20. juni 2016 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har binavnet Danish Bonds KL.



	<ul style="list-style-type: none">- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Mellemlange Obligationer A DKK".
<ul style="list-style-type: none">- Nordiske Aktier ETIK, FTID: 11098-002, SE-nr. 11903614, stiftet den 14. november 1997 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen binavn.	<ul style="list-style-type: none">- Bæredygtige Aktier A DKK, FTID: 11040-054-001, SE-nr. 42041645, stiftet den 19. februar 2021 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har binavnet Sustainable Equities K.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Bæredygtige Aktier A DKK".
<ul style="list-style-type: none">- Virksomhedsobligationer ETIK, FTID: 11098-022, SE-nr. 34194963, stiftet den 7. januar 2016 som afdeling af Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og har hjemsted i Københavns kommune.- Den ophørende enhed har ingen binavn.	<ul style="list-style-type: none">- Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK, FTID: 11040-049-002, SE-nr. 40716041, stiftet den 31. januar 2020 som afdeling af Investeringsforeningen Sydinvest og har hjemsted i Aabenraa kommune.- Den fortsættende enhed har binavnet Corporate Bonds IG Ethic KL.- I forbindelse med fusionen vil den fortsættende enhed fastholde navnet "Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK".

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:

- a) Lavere administrationsgebyr: ÅOP for de fortsættende enheder er lavere end de i de nuværende enheder. Dette gælder dog ikke for fusionen af Europæisk Højrente ETIK som foreslås fusioneret ind i Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK. Her går fonden fra passiv investeringsstrategi til en aktiv investeringsstrategi. Ændringerne fordeler sig således:

Europæisk Højrente ETIK 0,95% vs. 1,38% i fortsættende afdeling.

Europæiske Aktier ETIK: 1,82% vs. 1,71% i fortsættende afdeling.

Globale Aktier ETIK: 1,75% vs. 1,66% i fortsættende afdeling.

Korte Obligationer ETIK: 0,43% vs. 0,24% i fortsættende afdeling.

Lange Obligationer ETIK: 0,57% vs. 0,42% i fortsættende afdeling.

Nordiske Aktier ETIK: 1,71% vs. 1,66% i fortsættende afdeling.

Virksomhedsobligationer ETIK: 1,07% vs. 0,94% i fortsættende afdeling.

- b) *Fald i omkostninger pr. "AUM":* De omkostninger, der debiteres og som ikke er faste, men baseret på formue vil være lavere, såfremt disse ville kunne fordeles på en større formue efter fusionen.
- c) *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.
- d) *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 afdelinger med de fortsættende afdelinger.

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 afdelinger:



- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for de ophørende afdelinger, idet de ophørende afdelinger har samme juridiske status som de fortsættende afdelinger og følger en sammenlignelig investeringsstrategi. Det gælder dog ikke for fusionen af Europæisk Højrente ETIK som foreslås fusioneret ind i Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK. Her går fonden fra passiv investeringsstrategi til en aktiv 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 afdelinger:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for de fortsættende afdelinger 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 afdelinger samt de fortsættende afdelinger 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 afdelinger får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i de ophørende afdelinger med andele i de fortsættende afdelinger.

6.2 Investorer i de ophørende afdelinger modtager tilsvarende ejerandel i de fortsættende afdelinger afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger 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.



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 afdelinger sker på foranstaltning af administratonselskabet BI Management A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen.

7.1.3 Såfremt revisors eller depotselskabets erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 22 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 § 125. De ophørende afdelingers aktiver og forpligtelser overdrages som helhed til de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 4. Investorerne i de ophørende afdelinger skal have ombyttet deres andele med andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 5, 1. pkt. Ved ombytning af andele bliver investorerne i de ophørende afdelinger investorer i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, 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 fusionsinformationsdokumentet 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 § 12



- 2) Centralt investorinformationsdokument for såvel fortsættende som ophørende afdelinger
 - 3) Fondsbestemmelser for de fortsættende afdelinger
 - 4) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
 - 5) Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
 - 6) Seneste årsrapport for såvel de ophørende afdelinger som de fortsættende afdelinger
- 9.2 Investeringsforeningen Alm. Brand Invest vil forud for fremlæggelsen 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.

[Underskrifter på næste side]



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 Investeringsforeningen Sydinvest

Linda Sandris Larsen, formand

Hans Lindum Møller, næstformand

Niels Therkelsen

Svend Erik Kriby

Jesper Aabenhus Rasmussen

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.