

List of Signatures

Page 1/1



Fusionsplan og -redeg_IFSparinvest_Japan_BæredygtigeJapan.pdf

Name	Method	Signed at
Anne Charlotte Mark	NEMID	2022-03-18 16:37 GMT+01
Kim Rønnow Duus	NEMID	2022-03-18 14:46 GMT+01
Peter Reedtz	NEMID	2022-03-18 14:26 GMT+01
Peter Bache Vognbjerg	NEMID	2022-03-18 14:13 GMT+01
Torben Henning Nielsen	NEMID	2022-03-18 13:53 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

18. marts 2022

FUSIONSPLAN OG FUSIONSREDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST
CVR-NR. **73 15 85 16.**, FTID 11010

Fusion af afdelingerne:

INDEX Japan Small Cap KL

(SE-nr.: 33486537)

(FT-nr.: 11010.51)

INDEX Japan Value KL

(SE-nr.: 33486545)

(FT-nr.: 11010.50)

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

og

afdelingen:

INDEX Japan Growth KL - under navneændring til INDEX Bæredygtige Japan KL

(SE-nr.: 33486502)

(FT-nr.: 11010.49)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som alle administreres af

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1.,1
8920 Randers NV



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning	3
2.	De involverede afdelinger	3
3.	Begrundelse for fusionen	4
4.	Investeringspolitik	4
5.	Vederlag.....	4
6.	Kriterier til værdiansættelse af andele.....	5
7.	Ombytningsforhold	5
8.	Fusionstidsplan	6
9.	Beskatningsforhold	6
10.	Omkostninger	6
11.	Øvrige oplysninger.....	7



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

1. Indledning

- 1.1 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest og dermed afdelingerne INDEX Japan Small Cap KL, INDEX Japan Value KL og INDEX Japan Growth KL - *under navneændring til INDEX Bæredygtige Japan KL og benævnt nedenfor INDEX Bæredygtige Japan*, har den 17. marts 2022 oprettet denne fælles fusionsplan og –redegørelse med henblik på fusion af afdelingerne INDEX Japan Small Cap KL og INDEKS Japan Value KL (herefter "de ophørende afdelinger") samt INDEX Bæredygtige Japan (herefter "den fortsættende afdeling") i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**"), samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Fusionerne er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest jf. Lov om investeringsforeninger § 120 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Lov om investeringsforeninger § 119, stk. 2.
- 1.3 Fusionen medfører, at de ophørende afdelinger opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til investorerne i de ophørende afdelinger i form af andele udstedt i den fortsættende afdeling.
- 1.4 Efter fusionen vil Sparinvest S.A. ved ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg (herefter "IDSparinvest") fortsat være den fortsættende afdelings administrationselskab. Endvidere vil Bank of New York Mellon fortsat fungere som den fortsættende afdelings depotselskab.
- 1.5 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger

- 2.1 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdelinger	Fortsættende afdeling
<i>INDEX Japan Small Cap KL</i> Afdelingen blev stiftet den 30. november 2000. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune. Afdelingen har ingen binavne	<i>INDEX Bæredygtige Japan KL</i> Afdelingen blev stiftet den 30. november 2000. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune. Afdelingen har ingen binavne.
<i>INDEX Japan Value KL</i> Afdelingen blev stiftet den 30. november 2000. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune. Afdelingen har ingen binavne.	Afdelingen har ingen binavne.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

3. **Begrundelse for fusionen**

- 3.1 Baggrunden for fusionerne er, at det historiske afkast samt efterspørgslen ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres de Ophørende afdelinger med den Fortsættende afdeling, der investerer i japanske aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikoujusteret afkast i den Fortsættende afdeling.
- 3.2 Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.
- 3.3 Det er bestyrelsen opfattelse, at fusionerne er i investorernes interesse.

4. **Investeringspolitik**

- 4.1 Ophørende afdeling INDEX Japan Small Cap KL investerer udelukkende i japanske small cap-aktier, består af samtlige aktier, som indgår i indekset MSCI Japan Small Cap. Afdelingen består af de japanske selskaber, som er en del af de 15% mindste selskaber i et globalt aktieunivers. Investeringsstrategien er sammensat med det ene formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark. Succeskriteriet har således været en så lav tracking error som muligt.
- 4.2 Ophørende afdeling INDEX Japan Value KL investerer udelukkende i japanske value-aktier, og universet udgøres af samtlige aktier, som indgår i indekset MSCI Japan Value. Investeringsstrategien er sammensat med det ene formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark. Succeskriteriet har således været en så lav tracking error som muligt.
- 4.3 Fortsættende afdeling investerer udelukkende i japanske aktier og kan investere i samtlige aktier, som indgår i indekset MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability. Selskaber med mere end 5% af deres omsætning fra produktion eller distribution af fossile brændsler, uran, atomkraft, våben, alkohol, tobak, pornografi og hasardspil udelukkes. Afdelingen er drevet af selskabsspecifikke forhold med en målsætning om at skabe attraktive absolutte og relative afkast gennem investering i selskaber med robuste og langsigtede bæredygtige forretningsmodeller. Investeringsstrategien er sammensat med det ene formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark.

5. **Vederlag**

- 5.1 Investorerne i de ophørende afdelinger modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i den fortsættende afdeling svarende til den forholdslemæssige indre værdi pr. andel af de ophørende afdelinger sammenholdt med den indre værdi pr. andel af den fortsættende afdeling.
- 5.2 De nyudstedte andele i den fortsættende afdeling giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2022 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.
- 5.3 Der vil endvidere i forbindelse med fusionen på grund af skattereglerne ske udlodning af alle udlodningspligtige indkomster i de ophørende afdelinger, dækkende perioden fra årets begyndelse til fusionstidspunktet. Det betyder, at investorerne i de ophørende afdelinger i forbindelse med fusionen modtager udbytte for perioden den 1. januar 2022 til opgørelsestidspunktet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

- 5.4 Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende enheder opgjort på opgørelsesdagen, som forventes at være 23. september 2022.
- 5.5 Eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til de enkelte investorer og vil blive beskattet som udbytte.

6. Kriterier til værdiansættelse af andele

- 6.1 Både de ophørende afdelinger samt den fortsættende afdeling 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.

7. Ombytningsforhold

- 7.1 Investorer i de ophørende afdelinger vil således efter fusionens gennemførelse få ombyttet deres andele til andele i den fortsættende afdeling.
- 7.2 Ombytning af andele i henholdsvis de ophørende afdelinger og den fortsættende afdeling sker på foranledning af ID-Sparinvest ved registrering i Euronext Securites Copenhagen umiddelbart efter, at fusionen er godkendt af Finanstilsynet.
- 7.3 Ombytningsdagen forventes at være i 30. september 2022.
- 7.4 Fra ombytningsdagen vil noteringen af andele i de ophørende afdelinger være slettet fra Nasdaq Copenhagen A/S.
- 7.5 EY Godkendt Revisionspartnerselskab afgiver som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd den som bilag 2 vedhæftede erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS, om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i de ophørende afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.
- 7.6 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.
- 7.7 Når ombytningsforholdet er beregnet, vil EY Godkendt Revisionspartnerselskab udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet m.v. i henhold til § 9 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS. Erklæringen vil blive fremsendt til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse og registrering af fusionen. Investorer kan efter anmodning få udleveret kopi af denne erklæring.
- 7.8 Såfremt Finanstilsynets godkendelse eller revisors erklæring om ombytningsforholdet ikke foreligger på det angivne tidspunkt, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Bestyrelsen er ligeledes berettiget til fastsætte nyt opgørelses tidspunkt. Dette vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S samt på ID-Sparinvests hjemmeside sparinvest.dk.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

8. Fusionstidsplan

- 8.1 For de ophørende afdelinger skal fusionen vedtages af investorerne i hver afdeling på en generalforsamling, og der forventes at blive fremsat forslag om vedtagelse af fusionen på den ordinære generalforsamling den 20. april 2022. I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- 8.2 For den fortsættende afdeling vil det være bestyrelsen, som træffer beslutning om fusionen. Bestyrelsen har den 17. marts 2022 vedtaget fusionen samt ændring af vedtægterne som følge af fusionen under forudsætning af, at den vedtages af investorerne i de ophørende afdelinger på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest den 20. april 2022.
- 8.3 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionerne, forventes fusionsdato og ombytning at finde sted 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2022.
- 8.3.1 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 Investeringsforeningen Sparinvest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på de ophørende afdelingers hjemmeside.
- 8.3.2 Forventet tidsplan for fusionerne:

23. marts 2022	Offentliggørelse af fusionsdokumenter
20. april 2022	Afholdelse af ordinær generalforsamling
30. September 2022	Ombytning i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. 23/9

9. Beskatningsforhold

- 9.1 Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at de ophørende afdelinger skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlodningsforpligtelse for afdelingen.
- 9.2 De enkelte investorer i de ophørende afdelinger anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for afdelingsfusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Salgssummen opgøres som summen af børsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling med tillæg af eventuelt overskydende beløb. Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes børsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling

10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af administrator.
- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på samme niveau i forhold til omkostningsniveauet i de ophørende afdelinger.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

	2021	2020	2019	2018	2017
INDEX Japan Small Cap KL (ophørende)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Japan Value KL (ophørende)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Bæredygtige Japan KL (fortsættende)	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingerne i både de ophørende afdelinger og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
INDEX Japan Small Cap KL (ophørende)	0,56%
INDEX Japan Value KL (ophørende)	0,55%
INDEX Bæredygtige Japan KL (fortsættende)	0,54%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne er følgende:

Afdeling	Indtrædelses-omkostninger	Udtrædelsesomkostninger
INDEX Japan Small Cap KL (ophørende)	0,05%	0,05%
INDEX Japan Value KL (ophørende)	0,05%	0,05%
INDEX Bæredygtige Japan KL (fortsættende)	0,05%	0,05%

11. Øvrige oplysninger

- 11.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Sparinvest ændres i forbindelse med afdelingsfusionerne. Disse vedtægtsændringer, der er en direkte følge af afdelingsfusionerne, fremgår af den som bilag 1 vedlagte sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest på tidspunktet for denne fusionsplan og -redegørelse og en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingsfusionerne, er indarbejdede.
- 11.2 ID-Sparinvest vil på vegne af de ophørende afdelinger senest 4 uger før den ordinær generalforsamling den 20. april 2022 sørge for bekendtgørelse i Statstidende om muligheden for at rekvirere denne fælles fusionsplan og -redegørelse, vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling vedlagt som bilag 2 samt foreningens seneste tre årsrapporter vedlagt som bilag 3.
- 11.3 Desuden vil dokumenterne nævnt i pkt. 11.1 samt de dokumenter nævnt i pkt. 11.4 blive offentliggjort på foreningens hjemmeside, senest 4 uger før den ordinær generalforsamling. Dokumenterne vil ligeledes blive fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for investorerne.
- 11.4 Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
- 2) Vedtægter i mark-up for den fortsættende afdeling
- 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
- 4) Seneste årsrapport for såvel de ophørende afdelinger som den fortsættende afdeling

11.5 Fusionen er betinget af:

11.5.1 fusionen vedtages af investorerne i de ophørende afdelinger på den ordinære generalforsamling den 20. april 2022, og

11.5.2 Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119 stk. 2 samt bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS.

11.6 Umiddelbart efter, at fusionen er endeligt vedtaget på den ordinære generalforsamling den 20. april 2022, anmelder ID-Sparinvest fusionen til Finanstilsynet.

11.7 Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af denne fusionsplan og -redogørelse, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse. Endvidere vil bestyrelsen anmode generalforsamlingen om bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, herunder vedtægterne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt registrering af afdelingsfusionen hos Erhvervsstyrelsen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A

Bilag

Bilag 1 - Sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest og en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingsfusionen fremgår.

Bilag 2 - Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 3 - Årsrapporter for de seneste tre år for Investeringsforeningen Sparinvest

København, den 17. marts 2022

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
6C626F4A950744E2A56506CBCB9FE59A