

# List of Signatures

Page 1/1



## Fusionsplan og -redeg\_IFSparinvest\_Momentum\_BæredygtigeAktier.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 14:27 GMT+01
Peter Bache Vognbjerg	NEMID	2022-03-18 14:14 GMT+01
Torben Henning Nielsen	NEMID	2022-03-18 13:52 GMT+01



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

External reference: 2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

18. marts 2022

## FUSIONSPLAN OG FUSIONSREDEGØRELSE

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

Fusion af afdelingen:

**Momentum Aktier KL**  
(SE-nr.: 32546323)  
(FT-nr.: 11010.039)  
(herefter "**den ophørende afdeling**")

med følgende andelsklasser

Momentum Aktier KL A (SE-nr. 35456937)  
Momentum Aktier KL W (SE-nr. 35456945)

og

afdelingen:

**Bæredygtige Aktier KL**  
(SE-nr.: 41457945)  
(FT-nr.: 11010.067)  
(herefter "**den fortsættende afdeling**")

med følgende andelsklasser

Bæredygtige Aktier KL A (SE-nr. 41458593)  
Bæredygtige Aktier KL W (SE-nr. 41458550)

som begge 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:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning .....	3
2.	De involverede afdelinger .....	3
3.	Begrundelse for fusion .....	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:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

## 1. Indledning

- 1.1 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest og dermed afdelingerne Momentum Aktier KL og Bæredygtige Aktier KL har den 17. marts 2022 oprettet denne fælles fusionsplan og –redegørelse med henblik på fusion af afdelingerne Momentum Aktier KL (herefter "den ophørende afdeling") og Bæredygtige Aktier KL (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 Den fortsættende afdeling beholder sit navn efter fusionen, og der vil ikke ske ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik.
- 1.3 Den ophørende afdelings A-andelsklasse (herefter "den ophørende A-andelsklasse") ombyttes med A-andelsklassen i den fortsættende afdeling (herefter "den fortsættende A-andelsklasse"), mens den ophørende afdelings W-andelsklasse (herefter "den ophørende W-andelsklasse") ombyttes med W-andelsklassen i den fortsættende afdeling (herefter "den fortsættende W-andelsklasse"). Den fortsættende A-andelsklasse er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Den fortsættende W-andelsklasse vil være unoteret.<sup>1</sup>
- 1.4 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.
- 1.5 Efter fusionen vil Sparinvest S.A. ved ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg (herefter "IDSparinvest") fortsat være den fortsættende afdelings administrationsselskab. Endvidere vil Bank of New York Mellon fortsat fungere som den fortsættende afdelings depotselskab.
- 1.6 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

## 2. De involverede afdelinger

- 2.1 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
<b>Momentum Aktier KL</b> Afdelingen blev stiftet den 25. januar 2005 under Investeringsforeningen EgnsinVEST.  Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.  Afdelingen har ingen binavne.	<b>Bæredygtige Aktier KL</b>  Afdelingen blev stiftet den 10. juni 2020.  Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.  Afdelingen har ingen binavne.

<sup>1</sup> Såvel den ophørende A-andelsklasse, som den fortsættende A-andelsklasse henvender sig primært til detailinvestorer, som ikke har indgået aftale om diskretionær porteføljepleje eller uafhængig rådgivning. Mens den ophørende W-andelsklasse og den fortsættende W-andelsklasse er forbeholdt investorer, som har indgået en nærmere defineret aftale med en distributør udpeget af administrationsselskabet.



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

Document ID:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

### 3. **Begrundelse for fusion**

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

### 4. **Investeringspolitik**

- 4.1 Ophørende afdeling investerer globalt i aktier, bl.a. i Europa, USA og de nye vækstlande. Aktierne udvælges på baggrund af en matematisk model efter momentum-strategien. Det vil sige, at der på baggrund af kursudvikling og indtjeningsstal investeres i selskaber, der de seneste 12 måneder har haft et afkast, der er højere end afkastet i benchmark-indekset.
- 4.2 Fortsættende afdeling investerer i 40 – 70 aktier, hvor hver enkelt aktie udvælges efter nøje vurdering af selskabets potentiale, risiko og bæredygtighed. 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.

### 5. **Vederlag**

- 5.1 Investorerne i den ophørende A-andelsklasse modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i den fortsættende A-andelsklasse svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. andel af den ophørende A-andelsklasse sammenholdt med den indre værdi pr. andel af den fortsættende A-andelsklasse.
- 5.2 Investorerne i den ophørende W-andelsklasse modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i den fortsættende W-andelsklasse svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. andel af den ophørende W-andelsklasse sammenholdt med den indre værdi pr. andel af den fortsættende W-andelsklasse.
- 5.3 De nyudstedte andele i henholdsvis den fortsættende A-andelsklasse og den fortsættende W-andelsklasse giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2022 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.
- 5.4 Der vil endvidere i forbindelse med fusionen på grund af skattereglerne ske udlodning af alle udlodningspligtige indkomster i den ophørende afdeling, dækkende perioden fra årets begyndelse til fusionstidspunktet. Det betyder, at investorerne i den ophørende afdeling i forbindelse med fusionen modtager udbytte for perioden den 1. januar 2022 til opgørelsestidspunktet.
- 5.5 Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende enheder opgjort på opgørelsesdagen, som forventes at være i 23. september 2022.



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

Document ID:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

- 5.6 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 den ophørende afdeling 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 den ophørende A-andelsklasse vil således efter fusionens gennemførelse få ombyttet deres andele til andele i den fortsættende A-andelsklasse, mens investorerne i den ophørende W-andelsklasse efter fusionens gennemførelse vil få ombyttet deres andele til andele i den fortsættende W-andelsklasse.
- 7.2 Ombytning af andele i henholdsvis den ophørende A-andelsklasse og den fortsættende W-andelsklasse sker på foranledning af ID-Sparinvest ved registrering i Euronext Securities 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 den hørende A-andelsklasse 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 den ophørende afdeling 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 opgørelsetidspunkt. 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:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

## 8. Fusionstidsplan

- 8.1 For den ophørende afdeling skal fusionen vedtages af investorerne i afdelingen 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 den ophørende afdeling på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest den 20. april 2022.
- 8.3 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes fusionsdato og ombytning at finde sted i 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 foreningens hjemmeside.
- 8.3.2 Forventet tidsplan for fusionen:

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 den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlodningsforpligtelse for afdelingen.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for fusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen, beskattes som udbytte. Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling

## 10. Omkostninger

- 10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af administrator.



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

Document ID:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

- 10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på niveau i forhold til omkostningsniveauet i den ophørende afdeling bl.a. som følge af den ændrede investeringspolitik.
- 10.3 De samlede administrationsomkostninger for andelsklasserne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

	2021	2020	2019	2018	2017
Momentum Aktier KL KL A (ophørende)	1,71	1,88	1,96	1,97	2,00
Momentum Aktier KL KL W (ophørende)	1,20	1,40	1,46	1,47	0,76
Bæredygtige Aktier KL A* (fortsættende)	1,71	0,58	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W* (fortsættende)	1,20	0,37	-	-	-

\*Da afdelingen er stiftet i 2020, findes der ikke historisk data for alle år. Administrationsomkostningsprocenten for 2020 omfatter kun perioden 8. september – 31. december 2020.

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for andelsklasserne i både den ophørende og fortsættende andelsklasser kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Momentum Aktier KL KL A (ophørende)	1,79%
Momentum Aktier KL KL W (ophørende)	1,28%
Bæredygtige Aktier KL A (fortsættende)	1,77%
Bæredygtige Aktier KL W (fortsættende)	1,26%

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

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Momentum Aktier KL KL A (ophørende)	0,10%	0,10%
Momentum Aktier KL KL W (ophørende)	0,10%	0,10%
Bæredygtige Aktier KL A (fortsættende)	0,10%	0,10%
Bæredygtige Aktier KL W (fortsættende)	0,10%	0,10%

## 11. Øvrige oplysninger

- 11.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Sparinvest ændres i forbindelse med afdelingsfusionen. Disse vedtægtsændringer, der er en direkte følge af afdelingsfusionen, 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 afdelingsfusionen, er indarbejdede.



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

Document ID:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D



- 11.2 ID-Sparinvest vil på vegne af den ophørende afdeling senest 4 uger før den ordinære 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 ordinære 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:
- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
  - 2) Fondsbestemmelser for den fortsættende afdeling
  - 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
  - 4) Seneste halvårsrapport for såvel den ophørende afdeling 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 -redegørelse, 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 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:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D

## **Bilag**

**Bilag 1** - Sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest og en version af vedtægterne, hvori vedtægtsændringer, afledt af denne fusion er inkluderet.

**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:  
2368FD8F1C7A4586B8BE473219423F2D