
Fusionsplan og fusionsredegørelse

for fusionen mellem

Investeringsforeningen Formuepleje,
Afdeling Rusland

Investeringsforeningen Formuepleje,
Afdeling Forbrugsaktier

og

Investeringsforeningen Formuepleje,
Afdeling Globale Aktier

1. **Fusionsplan**

1.1 **Indledning**

Bestyrelsen i

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling Globale Aktier
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 39 75 72 65
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Fortsættende Afdeling")

og

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling Rusland
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 31 01 75 21
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling Forbrugsaktier
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 39 75 72 73
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "de Ophørende Afdelinger")

har udarbejdet nærværende fusionsplan, hvor afdelingerne foreslås fusioneret i henhold til § 119, stk. 1, i lov om investeringsforeninger med Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling Globale Aktier som den fortsættende afdeling og Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling Rusland og Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling Forbrugsaktier som de ophørende afdelinger.

Investorerne i de Ophørende Afdelinger vil efter fusionen være investorer i den Fortsættende Afdeling.

Bestyrelsen vil fremsætte forslag om fusion af afdelingerne på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Formuepleje den 22. april 2021. Såfremt forslaget vedtages, vil dette medføre ændringer i vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje, idet de Ophørende Afdelinger udgår. Forslaget om fusion fremsættes af bestyrelsen sammen med et forslag til vedtægtsændringer. Udkast til opdaterede vedtægter er vedlagt denne fusionsplan som **bilag 1.1**.

1.2 **De fusionerende enheders navne**

1.2.1 Fortsættende Afdeling:

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling Globale Aktier
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 39 75 72 65
ISIN-kode: DK0060337095
FT-nr.: 11080-022

Stiftelsestidspunkt 10. november 2010

1.2.2 Ophørende Afdelinger:

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling Rusland
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 31 01 75 21
ISIN-kode: DK001023780-9
FT-nr.: 11080-04

Stiftelsestidspunkt 16. oktober 1997

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling Forbrugsaktier
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 39 75 72 73
ISIN-kode: DK0060337335
FT-nr.: 11080-023

Stiftelsestidspunkt 10. november 2010.

- 1.2.3 Den Fortsættende Afdeling overtager ikke de Ophørende Afdelingers navne eller binavne, hvorfor de Ophørende Afdelingers navne og binavne ikke optages som binavne i den Fortsættende Afdeling.
- 1.2.4 Den Fortsættende Afdeling vil ikke i forbindelse med fusionen justere sin investeringspolitik.
- 1.2.5 De ophørende Afdelinger fusioneres uafhængigt af hinanden, så vedtagelse af fusion i Afdeling Rusland er ikke afhængig af vedtagelse af fusion i Afdeling Forbrugsaktier og omvendt.

1.3 **Hjemsted**

- 1.3.1 Den Fortsættende Afdeling har hjemsted i Aarhus Kommune.
- 1.3.2 De Ophørende Afdelinger har hjemsted i Aarhus Kommune.

1.4 **Fusionsgrundlaget**

- 1.4.1 Ved fusionen overdrages de Ophørende Afdelingers aktiver og forpligtelser som helhed til den Fortsættende Afdeling, jf. § 119, stk. 4, i lov om investeringsforeninger.
- 1.4.2 Ved fusionen skal investorerne i de Ophørende Afdelinger have ombyttet deres andele med andele i den Fortsættende Afdeling. Ved ombytning af andele bliver investorerne i de Ophørende Afdelinger investorer i den Fortsættende Afdeling.
- 1.4.3 De Ophørende Afdelinger anses for afviklet, når Finanstilsynet har godkendt fusionen, og fusionen er gennemført.

1.5 **Vederlag for andelene i de Ophørende Afdelinger**

- 1.5.1 Investorerne i de Ophørende Afdelinger vederlægges med andele i den Fortsættende Afdeling. Investorerne får således ombyttet deres andele i de Ophørende Afdelinger med andele i den Fortsættende Afdeling og bliver ved fusionen investorer i den Fortsættende Afdeling. Antallet af andele, som investorerne i

de Ophørende Afdelinger modtager, afhænger af forholdet imellem den indre værdi pr. andel i de Ophørende Afdelinger og den Fortsættende Afdeling pr. opgørelsestidspunktet.

Eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til de enkelte investorer, jf. § 119, stk. 6.

1.5.2 Ombytningsforholdet imellem andele i henholdsvis de Ophørende Afdelinger og den Fortsættende Afdeling beregnes på opgørelsestidspunktet, jf. pkt. 1.5.3, på baggrund af afdelingernes indre værdi på dette tidspunkt.

1.5.3 Opgørelsestidspunktet forventes at være den 2. juli 2021.

1.5.4 Ombytningen af investorernes andele i de Ophørende Afdelinger til andele i den Fortsættende Afdeling forventes at finde sted på ombytningstidspunktet den 5. juli 2021 under forudsætning af, at Finanstilsynets godkendelse af fusionen på denne dato foreligger. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte et nyt opgørelsestidspunkt. Det nye opgørelsestidspunkt og det nye ombytningstidspunkt vil i givet fald blive offentliggjort på de deltagende afdelingers hjemmeside eller i Statstidende.

1.5.5 De andele i den Fortsættende Afdeling, der ydes til investorerne i de Ophørende Afdelinger som vederlag for deres andele i de Ophørende Afdelinger, giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2021 og øvrige rettigheder i den Fortsættende Afdeling fra datoen for fusionens gennemførelse, dvs. ombytningstidspunktet, jf. pkt. 1.5.4.

1.6 **Regnskabsmæssig virkning**

1.6.1 Fusionen skal have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2021, fra hvilken dato de Ophørende Afdelingers rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt skal anses for overgået til den Fortsættende Afdeling.

1.7 **Skattemæssige konsekvenser**

1.7.1 Fusionen gennemføres som en skattefri fusion.

1.7.2 For investorerne i den Fortsættende Afdeling vil fusionen ikke have skattemæssige konsekvenser.

- 1.7.3 For investorerne i de Ophørende Afdelinger vil der være skattemæssig succession. Fusionen udløser således ikke beskatning af investorerne i de Ophørende Afdelinger i det omfang, der sker vederlæggelse med investeringsbeviser i den Fortsættende Afdeling. Eventuelle kontantvederlag, der udbetales i forbindelse med fusionen, er skattepligtige og beskattes som udbytte.

Investorerne i de Ophørende Afdelinger skal som skattemæssig anskaffelses-sum i den Fortsættende Afdeling anvende den oprindelige anskaffelses-sum for beviserne i de Ophørende Afdelinger ved aktieavanceberegningen.

- 1.7.4 Den Fortsættende Afdeling såvel som de Ophørende Afdelinger opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne rammer for investering i aktier mv., og samtlige investorer beskattes således fremadrettet uændret. Både de Ophørende Afdelinger og den Fortsættende Afdeling er minimumsbeskattede.

1.8 **Beslutning om fusion**

- 1.8.1 Beslutning om fusion træffes af generalforsamlingen i de Ophørende Afdelinger. Forslag herom vil blive fremsat på Investeringsforeningen Formueplejes ordinære generalforsamling den 22. april 2021.

- 1.8.2 Beslutning om fusion af de Ophørende Afdelinger tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje § 18, stk. 2.

- 1.8.3 Beslutningen om fusionen træffes i den Fortsættende Afdeling af bestyrelsen for Investeringsforeningen Formuepleje. Bestyrelsen har vedtaget fusionen under forudsætning af, at denne vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Formuepleje den 22. april 2021.

1.9 **Øvrige forhold**

- 1.9.1 Andelene i den Fortsættende Afdeling er og vil fortsat være optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S. Fra ombytningsdagen vil andelene i de Ophørende Afdelinger være slettet fra NASDAQ Copenhagen A/S.

Fusionen er betinget af, at fusionen vedtages af investorerne i de Ophørende Afdelinger på generalforsamlingen i Investeringsforeningen Formuepleje, og at

Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 2, samt Fusionsbekendtgørelsen.

Umiddelbart efter fusionen er endeligt vedtaget på generalforsamlingen i Investeringsforeningen Formuepleje anmelder bestyrelsen fusionen til Finanstilsynet.

Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse. Endvidere vil bestyrelsen anmode generalforsamlingen i foreningen 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.

2. **Fusionsredegørelse**

Formålet med denne fusionsredegørelse er at supplere fusionsplanen med oplysninger om de i Fusionsbekendtgørelsen § 4, stk. 2, nævnte forhold.

2.1 **Baggrund og begrundelse for fusionen**

2.1.1 De nærmere vilkår for fusionen fremgår af fusionsplanen, jf. pkt. 1 ovenfor.

2.1.2 For Afdeling Rusland

Baggrunden for fusionen er, at bestyrelsen finder at transitionen mod demokratiske og økonomiske reformer i Rusland er gået i stå. Senest er der fra EU-side indført yderligere handelssanktioner over for Rusland og ikke meget peger i retning af, at udviklingen vender.

Ved at fusionere med den Fortsættende Afdeling vil de blivende investorer derfor blive en del af en veldiversificeret global aktieportefølje med fokus på kvalitetsaktier og en solid trackrekord. Tilsvarende vil investorerne opleve en investering med en højere vægt på ansvarlige investeringer end den bestående.

2.1.1 For Afdeling Forbrugsaktier

Baggrunden for fusionen er, at det ikke vurderes at vækstpotentialet i afdelingen er stort, selvom afdelingen oplevede vækst i 2020. Dette skyldes primært at afdelingens investeringsfokus er ganske snævert (Stabilt og Cyklisk forbrug). Ved at fusionere med den Fortsættende Afdeling vil de blivende investorer derfor blive en del af en veldiversificeret global aktieportefølje med fokus på kvalitetsaktier og en solid trackrekord. Tilsvarende vil investorerne opleve en investering med stor vægt på ansvarlige investeringer.

2.2 Forskelle i investeringspolitik

2.2.1 Den Ophørende Afdeling, Afdeling Rusland har følgende investeringspolitik, jf. vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje § 6:

”Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Rusland eller andre SNG-lande som eksempelvis Kasakhstan og Ukraine. Investering kan også ske i selskaber, som har et forretningsområde eller indtjeningsgrundlag, der i væsentlig grad er relateret til SNG-lande. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR’s), Global Depositary Receipt (GDR’s) og P-Notes.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af formuen i obligationer og konvertible obligationer udstedt af selskaber med eksponering mod Rusland eller andre SNG-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere ind til 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og udækket basis (Jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om anvendelse af afledte finansielle instrumenter).

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende og foretager udlodning efter vedtægternes § 26, stk. 1.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. vedtægternes § 13.”

2.2.2 Den Ophørende Afdeling, Afdeling Forbrugsaktier har følgende investeringspolitik, jf. vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje § 6:

”Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber indenfor forbrugssektoren med mulighed for eksponering i øvrige sektorer, hvis det enkelte selskab vurderes at have en tilstrækkelig eksponering mod forbrug. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.”

- 2.2.3 Den Fortsættende Afdeling har følgende investeringspolitik, jf. vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje § 6:

”Afdelingen investerer globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Afdelingen kan investere i værdipapirer optaget til handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. bilag 1 til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder i værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v., jf. bilag 2.

Afdelingen kan investere op til 10 % af formuen i andele i andre UCITS, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.”

- 2.2.4 Investorerne i de Ophørende Afdelinger vil således som konsekvens af fusionen blive investorer i en afdeling med den ovenfor under pkt. 2.2.3 beskrevne investeringspolitik.

- 2.2.4.1 Investeringsstrategien for investorerne i de Ophørende Afdelinger vil blive ændret på den måde, at hvor de Ophørende Afdelinger primært investerede i, for så vidt angår Afdeling Rusland i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Rusland eller andre SNG-lande som eksempelvis Kasakhstan og Ukraine, og for så vidt angår Afdeling Forbrugsaktier globalt i aktier i selskaber indenfor

forbrugssektoren med mulighed for eksponering i øvrige sektorer, hvis det enkelte selskab vurderes at have en tilstrækkelig eksponering mod forbrug, så investerer den Fortsættende Afdeling globalt i aktier, der er optaget til handel på regulerede markeder, jf. ovenfor 2.2.3.

2.2.5 Investorerne i de Ophørende Afdelinger vil efter fusionen være omfattet af samme skatteregler som hidtil, idet såvel de Ophørende som Fortsættende Afdelinger er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21.

2.2.6 Bestyrelsen vurderer, at risikoen på en risikoskala fra 1 til 7 (hvor 7 er højest risiko) i den Fortsættende Afdeling er 6. Bestyrelsen vurderer, at risikoen i de Ophørende Afdelinger er 6 i Afdeling Rusland og 6 i Afdeling Forbrugsaktier. Det vurderes samlet set, at de Ophørende Afdelinger fusioneres ind i en Fortsættende Afdeling, der har en tilsvarende risikoprofil som de Ophørende Afdelinger.

2.3 **Omkostningsniveau**

2.3.1 Omkostningsniveauet er opgjort som omkostningsprocenten, der angiver de samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingens gennemsnitlige formue for de senest tre år. Omkostningsprocenten i den Fortsættende Afdeling, Globale Aktier har de seneste 3 år været lavere end den nedenfor oplyste omkostningsprocent i de Ophørende Afdelinger.

| Omkostningsprocent | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|-------|-------|-------|
| Fortsættende Afdeling, Afdeling Globale Aktier | 1,63% | 1,61% | 1,63% |

Omkostningsprocenten i den Ophørende Afdeling, Afdeling Rusland har de seneste 3 år været højere end den oven for oplyste omkostningsprocent i den Fortsættende Afdeling.

| Omkostningsprocent | 2020 | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|
| Ophørende Afdeling, Afdeling Rusland | 2,66% | 2,55% | 2,61% |

Omkostningsprocenten i den Ophørende Afdeling, Afdeling Forbrugsaktier har de seneste 3 år været højere end den oven for oplyste omkostningsprocent i den Fortsættende Afdeling.

| Omkostningsprocent | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------|-------|
| Ophørende Afdeling, Afdeling Forbrugsaktier | 1,88% | 1,70% | 1,79% |

2.3.2 Investorerne i de Ophørende Afdelinger vil således som konsekvens af fusionen blive investorer i en afdeling med et lavere omkostningsniveau.

2.4 **Eventuelt kontantvederlag (overskydende beløb)**

2.4.1 Såfremt det i forbindelse med fusionen og beregningen af ombytningsforholdet bliver nødvendigt at udbetale et kontantvederlag til investorerne i de Ophørende Afdelinger, vil sådanne beløb blive udbetalt til investorerne inden for 10 hverdage fra ombytningsdagen. Eventuelle kontantvederlag beskattes som udbytte fra de Ophørende Afdelinger.

2.5 **Øvrige dokumenter**

2.5.1 EY Godkendt Revisionspartnerselskab har til brug for gennemførelsen af fusionen udarbejdet en erklæring, hvoraf det fremgår, at kreditorerne i de Ophørende Afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæring er vedlagt som **bilag 2.5.1.a og 2.5.1.b**.

2.5.2 Når ombytningsforholdet er beregnet, vil EY Godkendt Revisionspartnerselskab blive anmodet om at udarbejde en erklæring om, at ombytningsforholdet er korrekt i forhold til de fusionerende enheders indre værdi på opgørelsestidspunktet. Denne erklæring er en forudsætning for fusionens gennemførelse, jf. Fusionsbekendtgørelsen. § 9, stk. 5.

2.5.3 Der vedlægges årsrapport for Investeringsforeningen Formuepleje for 2020. Årsrapporten er vedlagt som **bilag 2.5.3**.

2.6 **Omkostninger**

2.6.1 De med fusionen direkte forbundne omkostninger afholdes forholdsmæssigt mellem de Ophørende Afdelinger.

3. **Bilag**

Bilag 1.1 – Udkast til opdaterede vedtægter

Bilag 2.5.1.a - Erklæring fra EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Afdeling Rusland

Bilag 2.5.1.b - Erklæring fra EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Afdeling Forbrugsaktier

Bilag 2.5.3 – Årsrapport for 2020 for Investeringsforeningen Formuepleje

[UNDERSKRIFTSSIDE FØLGER]

Aarhus, den / 2021

Bestyrelsen i den Fortsættende Afdeling
Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling Globale Aktier

Carsten With Thygesen
Formand

Michael Vinther

Lars Sylvest

Hanne Søndergaard Birkmose

Bestyrelsen i den Ophørende Afdeling
Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling Rusland

Carsten With Thygesen
Formand

Michael Vinther

Lars Sylvest

Hanne Søndergaard Birkmose

Bestyrelsen i den Ophørende Afdeling
Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling Forbrugsaktier

Carsten With Thygesen
Formand

Michael Vinther

Lars Sylvest

Hanne Søndergaard Birkmose