



Sag 577790-009 kh/cbp

FUSIONSINFORMATIONSDOKUMENT

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

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.	Begrundelsen for fusionen	3
3.	Fusionens potentielle følger for investorerne i de ophørende afdelinger	4
4.	Specifikke rettigheder for investorerne i den ophørende afdeling	11
5.	Generalforsamlingens godkendelse	11
6.	Foranstaltninger med henblik på at orientere investorerne om generalforsamlingens beslutning	11
7.	Planer om udsættelse af emission og indløsning i den ophørende enhed ved fusionens gennemførelse	12
8.	Opgørelsestids- og ombytningstidspunktet	12
9.	Rettigheder i de fortsættende afdelinger	12
10.	Regnskabsmæssig overgang	13
11.	Central investorinformation	13
12.	Forskelle i vilkår og procedurer mv.	13
13.	Investeringsforvaltningsselskab (administrationselskab)	13
14.	De ophørende afdelingers investorers rettigheder	13
15.	Sammenligning af afdelingernes centrale investorinformation	13
16.	Sammenligning mellem gebyrer, honorarer og udgifter	14
17.	Resultatbetinget honorar	15
18.	Omkostningsfordeling	15
19.	Justering i porteføljen i forbindelse med fusionen	15
20.	Betaling af kontant beløb til investorerne i den ophørende afdeling	15
21.	Øvrige oplysninger	15
22.	Bilagsfortegnelse	16



1. Indledning

- 1.1 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Alm. Brand Invest (herefter "**Investeringsforeningen**") har besluttet at stille forslag til generalforsamlingen om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen som de ophørende afdelinger med afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest som de fortsættende afdelinger.
- 1.2 Nærværende dokument er udarbejdet af bestyrelsen for de ophørende afdelinger i henhold til lov §13 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.3 Det bemærkes, at der er tale om en grænseoverskridende fusion, jf. § 123, nr. 1 i lov om investeringsforeninger mv. ("**LIF**"), idet en af de ophørende afdelinger (Lange Obligationer ETIK) fusioneres med en fortsættende afdeling (Mellemlange Obligationer KL), der har anmeldt markedsføring i Tyskland, Norge, Sverige og Finland.
- 1.4 Ved fusion skal de ophørende afdelingers aktiver og forpligtelser som helhed overdrages til de fortsættende afdelinger og investorerne i de ophørende afdelinger skal have ombyttet deres andele med andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125. Det betyder at de ophørende afdelinger overdrager deres aktiver og forpligtelser som helhed til de fortsættende afdelinger mod vederlag til investorerne i de ophørende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 4. Vederlaget udgør andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 5.
- 1.5 Fra det tidspunkt, hvor dette dokument fremlægges for investorerne på Investeringsforeningens hjemmeside, kan investorerne i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 26, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger som nærmere beskrevet i afsnittet "Specifikke rettigheder for investorer i de ophørende afdelinger".
- 1.6 Fusionen er betinget af vedtagelse med kvalificeret majoritet på en ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen og Finanstilsynets godkendelse, jf. fusionsbekendtgørelsen § 11.
- 1.7 Nærværende dokument er kun udarbejdet på dansk.
- 1.8 Overskrifterne i dokumentet angiver de punkter, der i henhold til fusionsbekendtgørelsen skal medtages.

2. Begrundelsen for fusionen

- 2.1 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. Fusionens potentielle følger for investorerne i de ophørende afdelinger

3.1 Nedenfor angives væsentlige forskelle mellem ophørende og den fortsættende afdelinger vedrørende investeringspolitik, investeringsstrategi, risici, det forventede resultat, periodiske beretninger og en eventuel udvanding af resultater.

3.1.1 De ophørende og fortsættende afdelinger investerer i samme aktivklasser og har sammenlignelige investeringspolitikker. Den ophørende afdeling og den fortsættende enhed adskiller sig fra hinanden med hensyn til benchmarks og risikorammer:



Ophørende afdeling	Benchmark	Risikorammer	Fortsættende afdeling	Benchmark	Risikorammer
Europæisk Højrente ETIK	BofaML Euro High Yield EU members & Western Europe Issuers Index.	4	Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	ICE BofA Euro HY Index hedged to DKK	4
Europæiske Aktier ETIK	MSCI Europe inkl. nettoudbytte.	6	Europa Ligevægt & Value A DKK	MSCI Europa, inkl. nettoudbytter omregnet til danske kroner.	6
Globale Aktier ETIK	MSCI World inkl. nettoudbytte.	6	Bæredygtige Aktier A DKK	MSCI All Country World Index, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.	6
Korte Obligationer ETIK	Sammensat ¹	2	Korte Obligationer A DKK	Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index	2
Lange Obligationer ETIK	Sammensat ²	3	Mellemlange Obligationer A DKK	Sammen-sat ³	2

¹Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM 3Y Stat og 50% Nykredit CM 1Y RTL. Revægtes årligt.

²Afdelingens benchmark er 50% Nykredit CM 7Y Stat og 50% Nykredit CM 5Y Konverterbar. Revægtes årligt.

³Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index og 50 pct. Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index.



Nordiske Ak- tier ETIK	VINX bench- mark CAP, inkl. Nettoudbytte.	6	Bæredygtige Aktier A DKK	MSCI All Country World Index, inkl. nettoud- bytte om- regnet til danske kro- ner.	6
Virksom- hedsobligati- oner ETIK	Merrill Lynch EMU Corpora- tes.	3	Virksomheds- obligationer IG Etik A DKK	ICE BofA Euro Corpo- rate Index afdækket til danske kro- ner.	3

3.2 Forskel i omkostningsniveau mellem den ophørende afdeling og den fortsættende en-
hed.

3.2.1 Omkostningsprocenten er en andelsklasses samlede administrationsomkostninger an-
givet i procent af gennemsnitsformuen.

3.2.2 Omkostningsprocenten for hhv. ophørende og fortsættende afdelinger:

Ophø- rende afdeling	2020	2019	2018	2017	2016	Fortsæt- tende af- deling	2020	2019	2018	2017	2016
Europæ- isk Høj- rente ETIK	0,70	0,64	0,70	0,33	- ⁴	Virksom- hedsobli- gationer HY Etik A DKK	1,22	0,31	- ⁵	-	-
Europæ- iske Ak- tier ETIK	1,48	1,23	1,26	1,35	1,45	Europa Ligevægt & Value A DKK	1,63	1,58	1,54	1,57	1,48

⁴ Afdelingen igangsat i 2017.

⁵ Afdelingen igangsat i 2019.



Globale Aktier ETIK	1,47	1,51	1,61	1,84	1,88	Bæredygtige Aktier A DKK	- ⁶					
Korte Obligationer ETIK	0,37	0,50	0,51	0,53	0,61	Korte Obligationer A DKK	0,22	0,23	0,23	0,27	0,26	
Lange Obligationer ETIK	0,49	0,77	0,78	0,80	0,81	Mellem-lange Obligationer A DKK	0,41	0,50	0,53	0,54	0,51	
Nordiske Aktier ETIK	1,57	1,50	1,45	1,60	1,64	Bæredygtige Aktier A DKK	- ⁷					
Virksomhedsobligationer ETIK	0,97	1,17	1,15	1,15	1,07	Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,51	0,20	- ⁸			

3.3 Afkast

3.3.1 Afkast i % for hhv. ophørende afdelinger og fortsættende afdelinger:

Ophørende afdeling	2020	2019	2018	2017	2016	Fort-sæt-tende afdeling	2020	2019	2018	2017	2016
Euro-pæisk	1,76	8,92	-4,19	⁹		Virksom-	1,70	2,25	- ¹⁰		

⁶ Afdelingen igangsat i 2021.

⁷ Afdelingen igangsat i 2021.

⁸ Afdelingen igangsat i 2019.

⁹ Afdelingen igangsat i 2017.

¹⁰ Afdelingen igangsat i 2019.



Høj- rente ETIK						hedsob- ligatio- ner HY Etik A DKK					
Euro- pæiske Aktier ETIK	2,33	27,50	- 17,48	8,40	0,57	Europa Lige- vægt & Value A DKK	-9,27	21,65	- 12,47	9,45	5,98
Globale Aktier ETIK	6,99	30,64	-6,73	7,83	9,21	Bære- dygtige Aktier A DKK					¹¹
Korte Obliga- tioner ETIK	0,13	0,75	-0,28	1,15	1,38	Korte Obliga- tioner A DKK	1,24	0,57	0,43	1,30	1,67
Lange Obliga- tioner ETIK	1,82	2,17	-0,09	2,62	3,86	Mellem- lange Obliga- tioner A DKK	1,75	1,53	0,23	1,75	3,06
Nordi- ske Ak- tier ETIK	16,40	23,14	- 10,48	7,09	0,27	Bære- dygtige Aktier A DKK					¹²
Virk- som- heds- obliga- tioner ETIK	0,95	5,45	-3,17	1,70	2,17	Virk- som- hedsob- ligatio- ner IG Etik A DKK	7,36	0,13			¹³

¹¹Afdelingen igangsat i 2021.

¹² Afdelingen igangsat i 2021.

¹³ Afdelingen igangsat i 2019.



Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

3.4 Nedenfor angives (væsentlige) forskelle i investeringsstrategi mellem den ophørende og den fortsættende afdeling.

3.4.1 Europæisk Højrente ETIK - Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK

Investeringsstrategien skifter fra en passiv til aktiv obligationsudvælgelsesstrategi. Investeringsuniverset er ikke væsentligt forskelligt da afdelingerne stort set er underlagt de samme etiske screeningskriterier. Den eneste forskel er, at den fortsættende afdeling også screener for alkohol, hvilket ikke er tilfældet for den ophørende.

3.4.2 Europæiske Aktier ETIK - Sydinvest Europa Ligevægt & Value A DKK

Den fortsættende afdeling er ikke underlagt de etiske screeningskriterier, som gør sig gældende for den ophørende afdeling. Den fortsættende afdeling afviger endvidere fra den ophørende med hensyn til typen af aktier, som der hovedsageligt investeres i, og porteføljevægten af de enkelte aktier. Den fortsættende afdeling investerer i aktier, som målt på forskellige finansielle nøgletal forekommer lavt prifsatsat, *value*. Disse aktier indgår i porteføljesammensætningen med omtrent den samme vægt, *ligevægt*. Den ophørende afdeling investerer bredere med de begrænsninger, som de etiske screeningskriterier pålægger afdelingen. Vægten af enkeltsekskaber vil typisk afvige meget fra hinanden i den ophørende afdeling.

3.4.3 Globale Aktier ETIK - Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK

Der er ikke væsentlige forskelle i investeringsstrategi, da afdelingerne stort set er underlagt de samme etiske screeningskriterier. Den eneste forskel er, at den fortsættende afdeling også screener for alkohol, hvilket ikke er tilfældet for den ophørende. Da den fortsættende afdeling søger at blive svanemærket, er kravene til bæredygtighed noget skrapere end i den ophørende afdeling.

3.4.4 Korte Obligationer ETIK - Sydinvest Korte Obligationer A DKK

I teorien er den fortsættende afdeling ikke underlagt de etiske screeningskriterier, som gør sig gældende for den ophørende afdeling. I praksis er det vurderingen, at det ikke gør den store forskel, da den fortsættende afdeling investerer i danske statsobligationer og realkreditobligationer, som ikke er i konflikt med screeningskriterierne. Den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan begge investere i værdipapirer, hvor udsteder er hjemmehørende i EU eller EØS. Det er dog et krav i den fortsættende afdeling, at værdipapirerne skal være udstedt i danske kroner. Dette krav gælder ikke for den ophørende afdeling.

3.4.5 Lange Obligationer ETIK - Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK

I teorien er den fortsættende afdeling ikke underlagt de etiske screeningskriterier, som gør sig gældende for den ophørende afdeling. I praksis er det vurderingen, at det ikke



gør den store forskel, da den fortsættende afdeling investerer i danske statsobligationer og realkreditobligationer, som ikke er i konflikt med screeningskriterierne. Den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan begge investere i værdipapirer, hvor udsteder er hjemmehørende i EU eller EØS. Det er dog et krav i den fortsættende afdeling, at værdipapirerne skal være udstedt i danske kroner. Dette krav gælder ikke for den ophørende afdeling. Hertil kommer, at den ophørende afdeling, qua at den er en lang obligationsafdeling, har mulighed for en længere varighed end i den fortsættende afdeling, som er en mellemlang obligationsafdeling.

3.4.6 Nordiske Aktier ETIK - Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK

Den væsentligste forskel mellem den fortsættende afdeling og den ophørende afdeling er investeringsuniverset. Den ophørende afdeling investerer i nordiske aktier, hvor den fortsættende afdeling investerer globalt i aktier.

Derudover er der ikke væsentlige forskelle i investeringsstrategi, da afdelingerne stort set er underlagt de samme etiske screeningskriterier. Den eneste forskel er, at den fortsættende afdeling også screener for alkohol, hvilket ikke er tilfældet for den ophørende. Da den fortsættende afdeling søger at blive svanemærket, er kravene til bæredygtighed noget skrapere end i den ophørende afdeling.

3.4.7 Virksomhedsobligationer ETIK - Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK

Der er ikke væsentlige forskelle i investeringsstrategi, da afdelingerne stort set er underlagt de samme etiske screeningskriterier. Den eneste forskel er, at den fortsættende afdeling også screener for alkohol, hvilket ikke er tilfældet for den ophørende.

3.5 Investorenes skattemæssige forhold

3.5.1 De ophørende afdelinger er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og ikke selvstændigt skattepligtig i Danmark, idet eventuel beskatning i Danmark udelukkende sker hos investorerne og kun såfremt investor er skattepligtig til Danmark. Som udgangspunkt betales der ikke skat i afdelingen, dog beskattes udbytte fra danske aktier med 27 % og udbytte fra udenlandske aktier med satsen jf. dobbeltbeskatningsoverenskomsten, som kan variere.

3.5.2 For de ophørende afdelinger gennemføres fusionen efter fusionsskattelovens regler om skattepligtig fusion med skattemæssig retsvirkning pr. ombytningstidspunktet. Fra ombytningstidspunktet anses investorer i de ophørende afdelinger at have realiseret deres andele og samtidig erhvervet de andele i de fortsættende afdelinger, som de får i bytte. Investorerne i de ophørende afdelinger bliver således beskattet, som om andele i de ophørende afdelinger blev realiseret. Samtidig vil kursværdien i de fortsættende afdelinger blive anset som den skattemæssige anskaffelsesværdi.

3.5.3 Overskydende beløb, der skal udbetales kontant i forbindelse med overflytningen kan resultere i beskatning. Der kan forekomme udlodning af eventuelt skattepligtige beløb.



3.5.4 Fusionen har ingen skattemæssig betydning for investorerne i de fortsættende afdelinger.

4. Specifikke rettigheder for investorerne i den ophørende afdeling

4.1 Investorerne i den ophørende afdeling har muligheden for at henvende sig til såvel investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S som Investeringsforeningen Alm. Brand Invest for at anmode om supplerende oplysninger om fusionen, hvis dette ønskes.

4.2 Vurderingsmandens (den uafhængige revisors) erklæring om kreditorernes stilling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15 og erklæring om kontroller fra Investeringsforeningens depotselskab, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14 kan rekvireres hos BI Management A/S og er endvidere vedlagt dette dokument som **Bilag 1** og **Bilag 2** sammen med offentliggørelsen.

4.3 Den uafhængige revisors erklæring om ombytningsforhold m.v., der udarbejdes i forbindelse med ombytningen, jf. fusionsbekendtgørelsens § 22, kan rekvireres hos såvel investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S som Investeringsforeningen Alm. Brand Invest.

4.4 Fra det tidspunkt, hvor dette fusionsinformationsdokument fremlægges for investorerne på foreningens hjemmeside, kan investorerne i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 26, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger. Denne ret til indløsning ophører fem arbejdsdage inden ombytningstidspunktet, der er angivet i pkt. 8. Retten til at kræve sig indløst efter denne regel gælder til og med 8. december 2021.

5. Generalforsamlingens godkendelse

5.1 Fusionen forudsætter vedtagelse med kvalificeret majoritet på en generalforsamling, hvor kun investorerne i de ophørende afdelinger har stemmeret.

5.2 Såfremt nogle investorer stemmer imod fusionen på generalforsamlingen, men denne alligevel bliver vedtaget på generalforsamlingen, vil disse investorer blive investorer i den pågældende fortsættende enhed, hvis de ikke sælger eller indløser deres andele i den ophørende afdeling forud for fusionens gennemførelse.

6. Foranstaltninger med henblik på at orientere investorerne om generalforsamlingens beslutning

6.1 Fusionsinformationsdokumentet offentliggøres på Investeringsforeningens hjemmeside <http://www.invest.almbrand.dk> og på <https://www.sydinvest.dk> senest 4 uger før den generalforsamling, hvor behandling af forslag om fusionen er planlagt.



6.2 Resultatet af generalforsamlingens behandling af forslaget om fusion offentliggøres på Investeringsforeningens hjemmeside.

7. Planer om udsættelse af emission og indløsning i den ophørende enhed ved fusionens gennemførelse.

7.1 De sidste 5 hverdage forud for ombytningstidspunkt forventes det, at emission og indløsning suspenderes i den ophørende afdeling. Sidste handelsdag for den ophørende afdeling forud for fusionen er således den 8. december 2021.

8. Opgørelsestids- og ombytningstidspunktet

8.1 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.

8.2 Ombytning af andele sker på foranstaltning af Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen.

8.2.1 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 22 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i de ophørende afdelinger berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på den ophørende afdelings hjemmeside.

8.2.2 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.

9. Rettigheder i de fortsættende afdelinger

9.1 Efter investorerne i de ophørende afdelinger har fået ombyttet deres andele til andele i de fortsættende afdelinger, får disse investorer rettigheder i de fortsættende afdelinger. Alle rettigheder i henhold til lov om investeringsforeninger mv. og fondsbestemmelserne tilkommer disse nye investorer af de fortsættende afdelinger, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, ombytning har fundet sted, og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 22.



10. Regnskabsmæssig overgang

- 10.1 De ophørende afdelingers rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til de fortsættende afdelinger, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, ombygningen har fundet sted, og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.
- 10.2 Årsrapport for 2021 udarbejdes i de fortsættende afdelinger i henhold til relevant lovgivning herom. Seneste årsrapport for de ophørende og de fortsættende afdelinger er vedlagt som **Bilag 3** til dette dokument.

11. Central investorinformation

- 11.1 Investorer i de ophørende afdelinger opfordres til at læse dokument med central investorinformation for den pågældende fortsættende afdeling. Dokumenterne er vedlagt som **Bilag 4** til dette dokument.

12. Forskelle i vilkår og procedurer mv.

- 12.1 Der er ingen væsentlige forskelle, ud over dem der er nævnt i fusionsinformationsdokumentet.

13. Investeringsforvaltningsselskab (administrationselskab)

- 13.1 De fortsættende afdelinger administreres af investeringsforvaltningsselskabet Syd Fund Management A/S.
- 13.2 De ophørende afdelinger administreres af investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S.
- 13.3 Efter fusionen vil Syd Fund Management A/S varetage administrationsopgaven.

14. De ophørende afdelingers investorers rettigheder

- 14.1 Både de ophørende og fortsættende afdelinger er afdelinger af en dansk UCITS og dermed juridiske personer, der i henhold til sine vedtægter tildeler investorer forvaltningsmæssige rettigheder, der typisk kan håndhæves på generalforsamlingen samt indeholder bestemte minoritetsbeskyttelsesregler og et organisatorisk ledelseshierarki i form af bestyrelse og en uafhængig revisor udpeget af investorerne.

15. Sammenligning af afdelingernes centrale investorinformation

- 15.1 Risici for de fortsættende afdelinger er beskrevet i central investorinformation, der er bilag til dette dokument, og som investorer opfordres til at læse.



15.2 En sammenligning af de ophørende og de fortsættende afdelingers centrale investorinformation udpeger ikke forskelle i syntetiske risk/reward-indikatorer for forskellige kategorier, eller peger på forskelle i væsentlige risici i den ledsagende beskrivelse.

16. Sammenligning mellem gebyrer, honorarer og udgifter

16.1 De samlede administrationsomkostninger for de ophørende afdelinger må ikke for hver individuel afdeling overstige 2,50 % af den gennemsnitlige formue i afdelingen inden for regnskabsåret. Dog må de samlede administrationsomkostninger for Korte Obligationer ETIK og Lange Obligationer ETIK maksimalt udgøre 1,00 % af den gennemsnitlige formue i afdelingen inden for regnskabsåret.

16.2 De samlede administrationsomkostninger for de enkelte fortsættende afdelinger må ikke overstige 2,00 %

16.3 De ophørende afdelinger betaler:

Navn	Adm. honorar	Depot-gebyr	Porteføljeadministrationshonorar	Formidling	Øvrige omk	I alt
Europæisk Højrente ETIK	0,100	0,125	0,300	0,000	0,175	0,700
Europæiske Aktier ETIK	0,100	0,125	1,050	0,000	0,205	1,480
Globale Aktier ETIK	0,100	0,125	1,150	0,000	0,095	1,470
Korte Obligationer ETIK	0,100	0,050	0,050	0,000	0,170	0,370
Lange Obligationer ETIK	0,100	0,125	0,150	0,000	0,115	0,490
Nordiske Aktier ETIK	0,100	0,125	1,050	0,000	0,295	1,570
Virksomhedsobligationer ETIK	0,100	0,125	0,500	0,000	0,245	0,970

16.4 De fortsættende afdelinger betaler:

Navn	Adm. honorar	Depot-gebyr	Porteføljeadministrationshonorar	Formidling	Øvrige omk	I alt
Syinvest Virksomhedsobligationer HY Etik KL	0,140	0,040	0,350	0,600	0,090	1,220
Syinvest Europa Ligevægt og Value KL	0,140	0,040	0,450	0,750	0,100	1,480
Syinvest Bæredygtige Aktier	0,140	0,040	0,600	0,600	0,150	1,530
Syinvest Korte Obligationer KL	0,089	0,010	0,050	0,050	0,021	0,220
Syinvest Mellemlange Obligationer KL	0,140	0,010	0,100	0,100	0,040	0,390
Syinvest Bæredygtige Aktier	0,140	0,040	0,600	0,600	0,150	1,530
Syinvest Virksomhedsobligationer IG Etik d h KL	0,140	0,040	0,300	0,250	0,100	0,830



17. Resultatbetinget honorar

17.1 Hverken de ophørende eller de fortsættende afdelinger betaler resultatafhængigt honorar.

18. Omkostningsfordeling

18.1 Omkostningerne ved denne fusion betales af de ophørende afdelinger.

19. Justering i porteføljen i forbindelse med fusionen

19.1 BI Management A/S agter ikke at foretage justering af porteføljen i forbindelse med fusionen. Porteføljen behandles på samme måde som hidtil frem til fusionen.

19.2 Syd Fund Management A/S påregner at søge om dispensation fra reglen om, at 85% af formuen skal være investeret i 30 dage fra fusionstidspunktet. Baggrunden for dispensationen er behovet for at rebalancere porteføljen på den mest hensigtsmæssige måde med henblik på at opnå en smidig og kontinuerlig eksponering og porteføljesammenlægning for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende enhed.

20. Betaling af kontant beløb til investorerne i den ophørende afdeling

20.1 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. Beløbet udbetales direkte til investorers konto.

21. Øvrige oplysninger

21.1 Fusionen er betinget af, at:

at, fusionen vedtages af investorerne i den ophørende afdeling på ekstraordinær generalforsamling, og

at, Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen.

21.2 Bestyrelsen i de ophørende afdelinger forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i dette fusionsinformationsdokument, 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 de ophørende afdelinger i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest

Anne Mette Barfod, formand

Helle M. Breinholt, næstformand

Carsten Krogholt Hansen

Per Hillebrandt Jensen

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

22. Bilagsfortegnelse

Bilag 1: Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15

Bilag 2: Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14

Bilag 3: Seneste årsrapport for de ophørende og de fortsættende afdelinger

Bilag 4: Central investorinformation for de fortsættende afdelinger