

Bestyrelsens fusionsplan og -redegørelse for fusion mellem

INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST

(CVR-nr.: 73158516)

(FT-nr.: 11010)

Afdelingen Momentum Aktier

(SE-nr.: 32546323)

(den fortsættende afdeling)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers

og

Afdelingen Klima og Miljø

(SE-nr.: 32546307)

(den ophørende afdeling)

c/o ID-Sparinvest A/S

Søndergade 3

Randers By

8900 Randers

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest og dermed afdelingerne *Momentum Aktier* og *Klima og Miljø* har den 1. februar 2013 oprettet denne fælles fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion af afdelingerne *Momentum Aktier* og *Klima og Miljø*, hvor afdelingen *Momentum Aktier* udgør den fortsættende afdeling.

Den fortsættende afdeling beholder sit navn efter fusionen, og der vil ikke ske væsentlige ændringer i afdelingens investeringspolitik som nærmere beskrevet nedenfor.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og - redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 101, stk. 1 samt bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

Fusionen bliver gennemført efter reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og reglerne i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v., således at afdelingen *Klima og Miljø* opløses uden likvidation ved overdragelse af sine aktiver og forpligtelser som helhed til afdelingen *Momentum Aktier* mod vederlag til investorerne i afdelingen *Klima og Miljø* i form af andele udstedt i afdelingen *Momentum Aktier*.

For den fortsættende afdeling, *Momentum Aktier*, vil det være bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest, som træffer beslutning om fusionen. Bestyrelsen har den 1. februar 2013 vedtaget fusionen under forudsætning af, at den vedtages af investorerne i den ophørende afdeling på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest den 22. marts 2013.

Efter fusionen vil ID-Sparinvest A/S, CVR-nr. 89645212, fortsat være den fortsættende afdelings investeringsforvaltningsselskab, ligesom Nykredit Bank A/S, CVR-nr. 10519608, fortsat vil fungere som den fortsættende afdelings depotselskab.

De omfattede afdelinger

Afdelingen *Momentum Aktier* i Investeringsforeningen Sparinvest er stiftet den 25. januar 2005. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Afdelingen *Klima og Miljø* i Investeringsforeningen Sparinvest er stiftet den 17. juni 2008. Afdelingen har hjemsted i Randers Kommune.

Ingen af de i fusionen involverede afdelinger har binavne. Afdelingsnavnet *Klima og Miljø* optages ikke som binavn af afdelingen *Momentum Aktier*.

Baggrunden for fusionen

Afdelingen *Klima og Miljø* investerer i selskaber, som direkte eller indirekte har aktiviteter inden for klima- og miljøområdet eller som helt eller delvist er relateret til dette område. Klima- og miljøområdet er mere følsomt overfor konjunkturer end det generelle aktiemarked, hvilket blandt andet har givet sig udtryk ved, at afdelingens formue under forvaltning er lavere end forventet. Afdelingen har således ikke haft den ønskede interesse hos investorerne. Disse forhold medvirker til at gøre afdelingen yderligere følsom overfor svingninger i økonomien. Bestyrelsen ønsker derfor at udvide investeringsrammerne for at mindske afdelingens følsomhed.

Ved at fusionere afdelingen *Klima og Miljø* med afdelingen *Momentum Aktier* udvides investeringsrammerne, hvilket mindsker konjunkturfølsomheden for afdelingen. Afdelingen *Momentum Aktier* investerer ud fra en kvantitativ investeringsstrategi, hvilket indebærer, at afdelingens portefølje sammensættes med udgangspunkt i matematiske og objektive screeningsmodeller. Denne investeringsstrategi har til hensigt at skabe eksponering mod de segmenter, som findes attraktive. Der er således ikke fokus på et enkelt segment som klima- og miljøområdet.

Afdelingerne investerer begge i aktier i hele verden og har i overvejende grad samme geografiske sammensætning. Endvidere har afdelingerne samme investorprofil, hvorfor der ikke ændres på investorernes risikoprofil ved fusionen. Fusionen vil derfor ikke medføre, at risikoen for investorerne, der modtager andele i den fortsættende afdeling, vil ændre sig.

Det er bestyrelsens vurdering, at en fusion af afdelingerne vil give investorerne i afdelingen *Klima og Miljø* investeringsrammer, som er sammenlignelige med deres nuværende risikoprofil samt mulighed for at drage fordele af investeringer inden for klima- og miljøområdet, når det vurderes attraktivt ud fra den kvantitative investeringsstrategi i afdelingen *Momentum Aktier*.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de nævnte afdelinger fusioneres med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2013 med afdelingen *Momentum Aktier* som den fortsættende afdeling.

Det er bestyrelsens opfattelse af afdelingsfusionen er i investorernes interesse.

Investeringspolitik

Afdelingen *Klima og Miljø* fusioneres med en afdeling *Momentum Aktier* som i overvejende grad har en tilsvarende investeringspolitik. Forskellen i investeringspolitikken er, at den fortsættende afdeling ikke er begrænset til at investere inden for et enkelt segment som klima- og miljøområdet, og at den fortsættende afdeling kan investere i depotbeviser, såfremt dette vedtages af afdelingens investorer på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest den 22. marts 2013.

Endvidere forventes der fremsat forslag på den ordinære generalforsamling om at tilpasse vedtægterne til Finanstilsynets standardvedtægter. Det medfører bl.a. en tilpasning af investeringspolitikken i vedtægterne for afdelingen *Momentum Aktier* vedrørende afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Det vil ikke føre til en materiel ændring i afdelingens investeringspolitik, idet afdelingen i henhold til foreningens prospekt fortsat kun kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Ovenstående forskelle vil ikke medføre, at risikoen for investorerne, der modtager andele i den fortsættende afdeling, vil ændre sig.

Vederlaget til investorerne og ombytning

Investorerne i afdelingen *Klima og Miljø* modtager som vederlag for deres nuværende andele et antal andele i afdelingen *Momentum Aktier* svarende til den forholdsmæssige indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Klima og Miljø* sammenholdt med den indre værdi pr. foreningsandel af afdelingen *Momentum Aktier*. Beregningen af vederlaget sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort på opgørelsesdagen, som forventes at være den 6. juni 2013.

Eventuelle overskydende kontantbeløb vil blive udbetalt til de enkelte investorer og vil blive beskattet som udbytte.

Ombytning af andele i afdelingen *Klima og Miljø* sker på investeringsforvaltningsselskabet ID-Sparinvest A/S' foranledning ved registrering i VP Securities A/S umiddelbart efter, at fusionen er godkendt af Finanstilsynet.

Ombytningsdagen forventes at være den 11. juni 2013.

De nyudstedte andele i afdelingen *Momentum Aktier* i Investeringsforeningen Sparinvest giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2013 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andelene i afdelingen *Momentum Aktier* i Investeringsforeningen Sparinvest er og vil fortsat være optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Fra ombytningsdagen vil noteringen af andele i afdelingen *Klima og Miljø* i Investeringsforeningen Sparinvest være slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S, CVR-nr. 26052394, afgiver som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd den som bilag 3 vedhæftede erklæring i henhold til § 5 i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v., om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i den ophørende afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Når ombytningsforholdet er beregnet, vil Revisionsfirmaet Ernst & Young P/S udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet m.v. i henhold til § 9 i bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. Erklæringen vil blive fremsendt til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse og registrering af fusionen. Investorer vil efter anmodning få udleveret kopi af denne erklæring.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

For den ophørende afdeling *Klima og Miljø* 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 i Investeringsforeningen Sparinvest den 22. marts 2013. I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

For den fortsættende afdeling *Momentum Aktier* har bestyrelsen den 1. februar 2013 vedtaget fusionen samt ændring af vedtægterne som følge af fusionen med forbehold for, at fusionen vedtages af investorerne i den ophørende afdeling på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest den 22. marts 2013.

Afdelingsfusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører skattemæssigt, at den ophørende afdeling anses for at have solgt alle dens aktiver, hvilket kan medføre en udlovningsforpligtelse for afdelingen.

De enkelte investorer i den ophørende afdeling 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.

Vedtægtsændringer

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 (i) de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest og (ii) en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingsfusionen, er indarbejdede.

Derudover foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Sparinvest vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 22. marts 2013. Disse er blandt andet foranlediget af en tilpasning af vedtægterne til Finanstilsynets standardvedtægter. Disse øvrige vedtægtsændringer samt ændringerne, som følger af afdelingsfusionen, jf. bilag 1, fremgår af det som bilag 2 vedlagte forslag til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest har den 1. februar 2013 besluttet at oprette en ny afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest. Oprettelsen af den nye afdeling er betinget af Finanstilsynets godkendelse. Såfremt Finanstilsynets godkendelse opnås, vil bestyrelsen gennemføre de nødvendige ændringer i foreningens vedtægter.

Øvrige oplysninger

Investeringsforvaltningsselskabet, ID-Sparinvest A/S, vil på vegne af den ophørende afdeling *Klima og Miljø* i Investeringsforeningen Sparinvest senest 4 uger før den ordinære generalforsamling den 22. marts 2013 sørge for bekendtgørelse i Statstidende om muligheden for at rekvirere denne fælles fusionsplan og -redegørelse, vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling vedlagt som bilag 3, foreningens seneste tre årsrapporter vedlagt som bilag 4 samt oversigt over omkostninger i de fusionerende afdelinger vedlagt som bilag 5.

Derudover vil disse dokumenter blive offentliggjort på foreningens hjemmeside, sparinvest.dk, senest 4 uger før den ordinære generalforsamling i foreningen den 22. marts 2013.

Fusionen er betinget af,

- at fusionen vedtages af investorerne i den ophørende afdeling på den ordinære generalforsamling den 22. marts 2013 i Investeringsforeningen Sparinvest, og
- at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 101 stk. 2 samt bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v.

Umiddelbart efter, at fusionen er endeligt vedtaget på den ordinære generalforsamling den 22. marts 2013 i foreningen, anmelder ID-Sparinvest A/S fusionen til Finanstilsynet.

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 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.

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af investeringsforvaltningsselskabet ID-Sparinvest A/S.

Der forventes ikke at være forskel på omkostningsniveauet i henholdsvis den ophørende og fortsættende afdeling. Som bilag 5 er vedlagt en oversigt over omkostningerne i den ophørende og fortsættende afdeling for de seneste 5 år.

Således vedtaget den 1. februar 2013

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingerne *Momentum Aktier* og *Klima og Miljø*

Torben Nielsen, Formand

Niels Vase, Næstformand

Peter Reedtz

Benedicte Vibe Christensen

Johannes Andersen

Linda Nielsen

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 - Forslag til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Sparinvest efter den ordinære generalforsamling 2013.
- Bilag 3 - Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling.
- Bilag 4 - Årsrapporter for de seneste tre år for Investeringsforeningen Sparinvest.
- Bilag 5 - Oversigt over omkostninger i de fusionerende afdelinger.