
17. marts 2022

Christian Skadborg
Associeret partner

csk@holst-law.com
T, +45 8934 1140

Sagsnr. 130751 CSK/ASA
ID: |11

Holst,

Fusionsplan og fusionsredegørelse

for fusionen mellem

Investeringsforeningen Formuepleje,
Afdeling PensionPlanner Balance

og

Investeringsforeningen Formuepleje,
Afdeling PensionPlanner Moderat

1. FUSIONSPLAN

1.1 Indledning

Bestyrelsen i

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling PensionPlanner Balance
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 31003997
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Fortsættende Afdeling")

og

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling PensionPlanner Moderat
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 31003962
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

(i det følgende benævnt "Ophørende Afdeling")

har udarbejdet nærværende fusionsplan, hvor afdelingerne foreslås fusioneret i henhold til § 119, stk. 1, i lov om investeringsforeninger med Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling PensionPlanner Balance som den fortsættende afdeling og Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling PensionPlanner Moderat som den Ophørende Afdeling.

Investorerne i den Ophørende Afdeling 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 29. april 2022. Såfremt forslaget vedtages, vil dette medføre ændringer i vedtægterne for Investeringsforeningen Formuepleje, idet den Ophørende Afdeling 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.**

Herudover vil bestyrelsen på den ordinære generalforsamling den 29. april 2022 uafhængigt af nærværende fusion stille forslag om, at den Fortsættende Afdeling ændrer navn til Mix Medium.

1.2 **De fusionerende enheders navne**

1.2.1 Fortsættende Afdeling:

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling PensionPlanner Balance
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 31003997
ISIN-kode: DK0060182897
FT-nr.: 11080-015

Stiftelsestidspunkt 23. februar 2009

1.2.2 Ophørende Afdeling:

Investeringsforeningen Formuepleje
Afdeling PensionPlanner Moderat
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Investeringsforeningens CVR-nr. 18226243
SE-nr. 31003962
ISIN-kode: DK0060182541
FT-nr.: 11080-012

Stiftelsestidspunkt 23. februar 2009

1.2.3 Den Fortsættende Afdeling overtager ikke den Ophørende Afdelings navne eller binavne, hvorfor den Ophørende Afdelings 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.

1.3 **Hjemsted**

1.3.1 Den Fortsættende Afdeling har hjemsted i Aarhus Kommune.

1.3.2 Den Ophørende Afdeling har hjemsted i Aarhus Kommune.

1.4 **Fusionsgrundlaget**

1.4.1 Ved fusionen overdrages den Ophørende Afdelings 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 den Ophørende Afdeling have ombyttet deres andele med andele i den Fortsættende Afdeling. Ved ombytning af andele bliver investorerne i den Ophørende Afdeling investorer i den Fortsættende Afdeling.

1.4.3 Den Ophørende Afdeling anses for afviklet, når Finanstilsynet har godkendt fusionen, og fusionen er gennemført.

1.5 **Vederlag for andelene i den Ophørende Afdeling**

1.5.1 Investorerne i den Ophørende Afdeling vederlægges med andele i den Fortsættende Afdeling. Investorerne får således ombyttet deres andele i den Ophørende Afdeling med andele i den Fortsættende Afdeling og bliver ved fusionen investorer i den Fortsættende Afdeling. Antallet af andele, som investorerne i den Ophørende Afdeling modtager, afhænger af forholdet imellem den indre værdi pr. andel i den Ophørende Afdeling 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 den Ophørende Afdeling 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 24. juni 2022.

1.5.4 Ombytningen af investorernes andele i den Ophørende Afdeling til andele i den Fortsættende Afdeling forventes at finde sted på ombytningstidspunktet den 29. juni 2022 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 den Ophørende Afdeling som vederlag for deres andele i den Ophørende Afdeling, giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2022 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 Den Ophørende Afdelings rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til den Fortsættende Afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, ombytningen har fundet sted, og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet.

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 den Ophørende Afdeling vil der være skattemæssig succession. Fusionen udløser således ikke beskatning af investorerne i den Ophørende Afdeling 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 den Ophørende Afdeling skal som skattemæssig anskaffelses-sum i den Fortsættende Afdeling anvende den oprindelige anskaffessum for beviserne i den Ophørende Afdeling ved aktieavanceberegningen.

- 1.7.4 Den Fortsættende Afdeling såvel som den Ophørende Afdeling opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 19, angivne rammer for investering i aktier mv., og samtlige investorer beskattes således fremadrettet uændret. Både den Ophørende Afdeling og den Fortsættende Afdeling er akkumulerende.

1.8 **Beslutning om fusion**

-
- 1.8.1 Beslutning om fusion træffes af generalforsamlingen i den Ophørende Afdeling. Forslag herom vil blive fremsat på Investeringsforeningen Formueplejes ordinære generalforsamling den 29. april 2022.
- 1.8.2 Beslutning om fusion af den Ophørende Afdeling 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 den Ophørende Afdeling på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Formuepleje den 29. april 2022.

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 den Ophørende Afdeling være slettet fra NASDAQ Copenhagen A/S.

Fusionen er betinget af, at fusionen vedtages af investorerne i den Ophørende Afdeling 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 Baggrunden for fusionen er, at det ikke vurderes at vækstpotentialet i den Ophørende Afdeling er stort. Antallet af investorer i den Ophørende Afdeling forventes fortsat at falde, såfremt afdelingen ikke fusioneres. Fusionen forventes at medføre, at investorerne bliver en del af en større og voksende afdeling.

2.2 **Forskelle i investeringspolitik**

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

"Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

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 investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

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 og akkumulerende.

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

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

"Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter med udgangspunkt i TAA (tactical asset allocation). Investering kan ske enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Investering kan også ske i lignende instrumenter som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's), Global Depositary Receipt (GDR's), P-Notes og GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes, CLN's (Credit Linked Notes) og CDS'er (Credit Default Swaps).

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 investere over 35 % af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, udstedt eller garanteret af en stat eller en international institution af offentlig karakter, jf. bilag 2 til vedtægterne.

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

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 og akkumulerende.

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

- 2.2.3 Investorerne i den Ophørende Afdeling vil således som konsekvens af fusionen blive investorer i en afdeling med den ovenfor under pkt. 2.2.2 beskrevne investeringspolitik.
- 2.2.3.1 Investeringsstrategien for investorerne i den Ophørende Afdeling vil blive ændret på den måde, at hvor den Ophørende Afdeling har et benchmark (40 % MSCI World DM TRN, 30 % Nordea Constant Maturity Index 2y, 30 % Nordea Constant Maturity 3y) og en målsætning om at opnå et langsigtet afkast der svarer til eller overstiger benchmark, så har den Fortsættende Afdeling p.t. et andet benchmark (60% MSCI World DM TRN, 20% Nordea Constant Maturity Index 2y, 20% Nordea Constant Maturity Index 3y.) og har p.t. en målsætning om at opnå et langsigtet afkast der svarer til eller overstiger benchmark. Den Fortsættende Afdeling vil dog i forbindelse med fusionen ophøre med at have et benchmark og vil endvidere ændre sin målsætning til, at det er afdelingens mål at levere det højest mulige risikjusterede afkast.
- 2.2.4 Investorerne i den Ophørende Afdeling vil efter fusionen være omfattet af samme skatteregler som hidtil, idet såvel den Ophørende som Fortsættende Afdeling er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

2.2.5 Bestyrelsen vurderer, at risikoen på en risikoskala fra 1 til 7 (hvor 7 er højest risiko) i den Fortsættende Afdeling er 5. Bestyrelsen vurderer, at risikoen i den Ophørende Afdeling er 4. Det vurderes samlet set, at den Ophørende Afdeling fusioneres ind i en Fortsættende Afdeling, der har en højere risikoprofil end den Ophørende Afdeling.

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 seneste tre år. Omkostningsprocenten i den Fortsættende Afdeling, PensionPlanner Balance har de seneste 3 år været lavere end den nedenfor oplyste omkostningsprocent i den Ophørende Afdeling.

Omkostningsprocent	2021	2020	2019
Fortsættende Afdeling, PensionPlanner Balance	1,42%	1,43%	1,35%

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

Omkostningsprocent	2021	2020	2019
Ophørende Afdeling, PensionPlanner Moderat	1,76%	1,82%	1,51%

2.3.2 Investorerne i den Ophørende Afdeling vil således som konsekvens af fusionen blive investorer i en afdeling med et lavere omkostningsniveau. Hverken den Ophørende Afdeling eller den Fortsættende Afdeling har hidtil betalt resultat-honorar. Den Ophørende Afdeling betaler pt. et samlet fast honorar (administrationshonorar og managementhonorar) til forvalter på 1,32% p.a., mens den Fortsættende Afdeling pt. betaler 1,36% p.a. I forbindelse med fusionens gennemførelse forventes omkostningsstrukturen i den Fortsættende Afdeling ændret således, at der betales et samlet fast honorar på 1,20% p.a. og herudover betales et positivt resultat-honorar på 10% p.a., hvis den Fortsættende Afdeling giver et afkast over en hurdle rate på 4% p.a. og over seneste high water mark, mens der afregnes negativt resultat-honorar på maksimalt 0,43% p.a., hvis den Fortsættende Afdelings afkast ligger under hurdleraten. De endelige satser og vilkår vil fremgå af et kommende prospekt. Investorerne i både den Ophørende

Afdeling og den Fortsættende Afdeling vil således vil således blive investorer i en afdeling, der betaler resultat honorar.

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 den Ophørende Afdeling, vil sådanne beløb blive udbetalt til investorerne inden for 10 hverdage fra ombytningsdagen. Eventuelle kontantvederlag beskattes som udbytte fra den Ophørende Afdeling.

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 den Ophørende Afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæring er vedlagt som **bilag 2.5.1**.

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 2021. Årsrapporten er vedlagt som **bilag 2.5.3**.

2.6 **Omkostninger**

2.6.1 De med fusionen direkte forbundne omkostninger afholdes af den Ophørende Afdeling.

3. **Bilag**

Bilag 1.1 Udkast til opdaterede vedtægter

Bilag 2.5.1 Erklæring fra EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Afdeling PensionPlanner Balance og Afdeling PensionPlanner Moderat

Bilag 2.5.3 Årsrapport for 2021 for Investeringsforeningen Formuepleje

[UNDERSKRIFTSSIDE FØLGER]

Aarhus, den / 2022

Bestyrelsen i den Fortsættende Afdeling
Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling PensionPlanner Balance

Carsten With Thygesen
Formand

Michael Vinther

Lars Sylvest

Hanne Søndergaard Birkmose

Bestyrelsen i den Ophørende Afdeling
Investeringsforeningen Formuepleje, Afdeling PensionPlanner Moderat

Carsten With Thygesen
Formand

Michael Vinther

Lars Sylvest

Hanne Søndergaard Birkmose