

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark,

(CVR-nr.: 20 93 10 43)

(FT-nr.: 11106)

Afdeling ValueInvest Japan KL,

(den ophørende afdeling),

(SE-nr. 33 14 31 33),

(FT-nr. 11106-002),

c/o BI Management A/S,

Bredgade 40

1260 København K

BESTYRELSENS FUSIONSREDEGØRELSE

Bestyrelsen for Investeringsforeningen ValueInvest Danmark har den 14. marts 2023 oprettet fusionsplan med henblik på fusion af afdeling ValueInvest Japan KL (herefter benævnt "den ophørende afdeling") og afdeling ValueInvest Global KL (herefter benævnt "den fortsættende afdeling"), begge under Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsredegørelse i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 4, der supplerer fusionsplanen.

1. Begrundelse for fusionen

Med henblik på at sikre, at udbuddet af afdelinger opfylder aktuelle behov, vurderer foreningens bestyrelse løbende, hvorvidt der er behov for justeringer.

Der har gennem en længere periode været en stærkt begrænset interesse for den ophørende afdeling og deraf relativt høje omkostninger. Det vurderes derfor at være en fordel for investorerne i den ophørende afdeling, at afdelingen fusioneres ind i den fortsættende afdeling.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling fusioneres med virkning fra ombytningsdagen.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

2. Forskel i investeringspolitik og omkostningsniveau

Forskelle i investeringspolitik

Investeringsstrategien i de to afdelinger tager begge udgangspunkt i, at der investeres i selskaber, som handles til under den af investeringsrådgiveren beregnede reelle værdi. Det betyder, at porteføljesammensætningen udspringer af en aktieudvælgelsesproces, der går på tværs af sektorer, og dermed ikke underlægges begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte sektorer. Forskellen i de to afdelingers investeringspolitik er den geografiske sammensætning, hvor den ophørende afdeling investerer i selskaber, der er hjemmehørende i, har sin væsentligste eksponering mod, eller handles på et marked i Japan og den fortsættende afdeling placerer sine midler globalt i værdipapirer.

Den ophørende afdelings investeringer vil blive afhændet inden fusionen, da den fortsættende afdelings investeringer består af et begrænset antal selskaber, der er hjemmehørende i eller har sin væsentligste eksponering mod Japan eller handles på et marked i Japan.

Forskelle på risikoen ved investering

På PRIIPs risikoskala, som anvendes i dokumentet Central Information, er både den ophørende og den fortsættende afdeling placeret i risikoklasse 4. Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er den laveste risiko og kategori 7 er den højeste risiko.

Fusionen medfører således ingen placeringsmæssig ændring på den føromtaltte risikoskala for investorerne i den ophørende afdeling. Risikoklasse 4 betragtes som en middel risiko.

Forskelle i omkostningsniveau

Den ophørende afdelings skønnede løbende omkostninger er 1,74 % for andelsklasse A. Den fortsættende afdelings skønnede løbende omkostninger er 1,57 % for andelsklasse A. Fusionen medfører således, at investorerne i den ophørende afdeling opnår en omkostningsbesparelse målt på de løbende omkostninger.

3. Skattemæssige forhold m.v.

Som beskrevet i fusionsplanen forudsættes fusionen gennemført som en skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for den ophørende afdeling regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Ombytningen af andele behandles skattemæssigt over for investorerne i den ophørende afdeling som afståelse af andele. Salgsværdien opgøres som værdien af de ved ombytningen modtagne andele samt det overskydende kontantbeløb, der kan opstå ved ombytningen. De modtagne andele i andelsklasse A i den fortsættende afdeling betragtes som værende skattemæssigt anskaffet på ombytningsdagen til salgsværdien af de ombyttede andele. I den ophørende afdeling opgøres en slutudlodning fra 1. januar 2023 og frem til ombytningsdagen.

4. Vurderingsmænd og vederlag til investorerne

Investorerne i den ophørende afdelings andelsklasse A får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i andelsklasse A i den fortsættende afdeling. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelingers andelsklasser på opgørelsestidspunktet og opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 16. juni 2023.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab har som uafhængige vurderingsmænd afgivet erklæring i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, om, hvorvidt den ophørende afdelings kreditorer må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

5. Fusionens gennemførelse

Fusionen bliver gennemført efter reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS, således at den ophørende afdeling overdrager sine aktiver og gæld som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til den ophørende afdelings investorer i form af andele i andelsklasse A udstedt af den fortsættende afdeling.

Bestyrelsen i den ophørende og den fortsættende afdeling har truffet beslutning om fusionen. Forslaget om fusionen bliver fremsat til vedtagelse på ordinær generalforsamling i den ophørende afdeling den 18. april 2023.

Ombytning finder sted den 21. juni 2023, under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. 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 en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på Investeringsforeningen ValueInvest Danmarks hjemmeside, via Nasdaq Copenhagen A/S og/eller i Statstidende.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) den 21. juni 2023, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt, jf. ovenfor. I givet fald sker ombytningen på den offentliggjorte dato.

I øvrigt henvises til fusionsplanens enkelte punkter.

6. Dokumenter fremlagt til eftersyn for investorerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, afdeling ValueInvest Japan KL¹ (den ophørende afdeling) kontor og hjemmeside fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for investorerne:

1. Fusionsplan.
2. Bestyrelsens skriftlige redegørelse for fusionsplanen.
3. Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling.
4. Seneste årsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling.

7. Betingelser

Fusionen af den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling er - ud over vedtagelse på ordinær generalforsamling i den ophørende afdeling som nævnt under pkt. 5 - betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 2.

København, den 14. marts 2023

For Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, afdeling ValueInvest Japan KL
Den ophørende afdeling

I bestyrelsen:

Ole Steffensen, formand

Jens Theodor Harck, næstformand

Bent Erik Carlsen

Ulrik Mikael Bernhoff

Caroline Hjort Kasten