

Bestyrelserne for

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark,

(CVR-nr.: 20931043)

(FT-nr.: 11106)

Afdeling ValueInvest Blue Chip Value KL,

(den ophørende afdeling),

(SE-nr. 33143117),

(FT-nr. 11106, afd. 3),

og

Investeringsforeningen ValueInvest Danmark,

(CVR-nr.: 20931043)

(FT-nr.: 11106)

Afdeling ValueInvest Global KL,

(den fortsættende afdeling),

(SE-nr. 33143125),

(FT-nr. 11106, afd. 1),

(herefter samlet benævnt "**de fusionerende afdelinger**")

begge

c/o BI Management A/S

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

opretter herved følgende

FUSIONSPLAN

med henblik på fusion pr. 1. januar 2017 af afdeling ValueInvest Blue Chip Value KL (herefter benævnt "**den ophørende afdeling**") og afdeling ValueInvest Global KL (herefter benævnt "**den fortsættende afdeling**"), begge under Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

De fusionerende enheder

§ 1.

Den ophørende afdeling er stiftet den 1. januar 1999. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Den fortsættende afdeling er stiftet den 16. april 1998. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Hverken den ophørende eller den fortsættende afdeling har binavne. Der optages ikke binavne for den fortsættende afdeling i forbindelse med fusionen.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

§ 2.

Forslaget om fusion fremlægges på ekstraordinær generalforsamling den 27. februar 2017 i den ophørende afdeling.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2017, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for den ophørende afdeling regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Fusionen har ikke nogen væsentlige skattemæssige konsekvenser for hverken de fusionerende afdelinger eller de fusionerende afdelingers investorer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af, at andelene i den fortsættende afdeling er på 100 kr. nominelt, jf. nedenfor § 3. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte investorer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vederlaget til investorerne

§ 3.

Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i den fortsættende afdeling. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger 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 28. april 2017.

Ombytning finder sted den 2. maj 2017, 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 den 2. maj 2017, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt, jf. ovenfor. I givet fald sker ombytningen på den offentliggjorte dato.

Antallet af andele, som investorerne i den ophørende afdeling modtager i den fortsættende afdeling, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene den fortsættende afdeling udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte investorer.

De nyudstedte andele i den fortsættende afdeling giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2017 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen

Andele i den fortsættende afdeling er og vil fortsat være børsnoterede. Efter opgørelsesdagen vil noteringen af andele i den ophørende afdeling blive slettet fra NASDAQ Copenhagen A/S.

Vedtægtsændringer

§ 4.

Vedtægterne for Investeringsforeningen ValueInvest Danmark ændres i forbindelse med fusion af den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling, i overensstemmelse med det som bilag 1 til fusionsplanen vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af den ophørende afdeling, der lyder:

"ValueInvest Blue Chip Value KL

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder følgende kriterium:

- *Selskabet skal på investeringstidspunktet have en markedsværdi på minimum en milliard euro.*

Afdelingen kan placere midler i:

- *Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser*
- *Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning*
- *Pengemarkedsinstrumenter*
- *Andele udstedt af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen*
- *Likvide midler, herunder valuta*

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- *Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område*
- *Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.*

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, og kan foretage værdipapirudlån.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen."

udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

Vedtægternes omtale af den fortsættende afdeling ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Øvrige oplysninger

§ 5.

Der findes ikke andele i hverken den ophørende eller den fortsættende afdeling med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i den ophørende afdeling eller den fortsættende afdeling eller direktionen i de fusionerende afdelingers investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

§ 6.

BI Management A/S vil på vegne af den ophørende afdeling senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling sørge for bekendtgørelse i Statstidende om, at fusionsdokumenterne fremlægges på den ophørende afdelings kontor og hjemmeside.

§ 7.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling vedtages på ekstraordinær generalforsamling den 27. februar 2017 i den ophørende afdeling under Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, samt

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 2.

§ 8.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ekstraordinære generalforsamling, indsendes ansøgning om godkendelse af fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

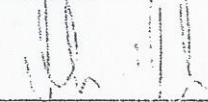
§ 9.

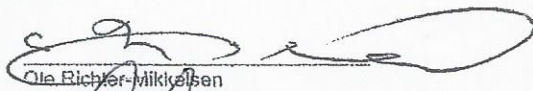
De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling i forhold til disses aktiver på opgørelsestidspunktet. Omkostningerne anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til de fusionerende afdelingers formue.

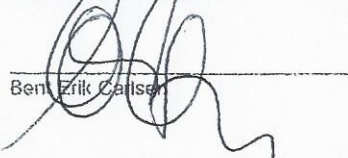
København, den 20. januar 2017


For Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, Afdeling ValueInvest Blue Chip Value KL
Den ophørende afdeling

I bestyrelsen:


Ole Steffensen
Formand


Ole Richter-Mikkelsen


Bent Erik Carlsen

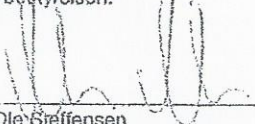

Jens Harck
Næstformand

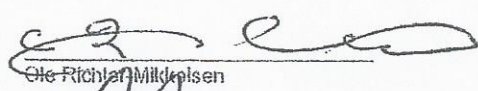

Mikael Bernhoff

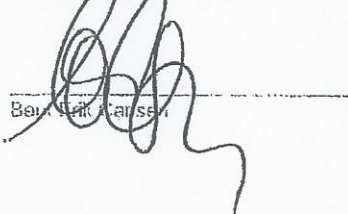
København, den 20. januar 2017

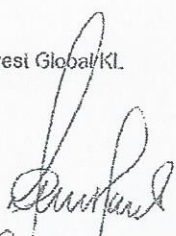
For Investeringsforeningen ValueInvest Danmark. Afdeling ValueInvest Global/KI.
Den fortsættende afdeling


I bestyrelsen:


Ole Steffensen
Formand


Ole Richter-Mikkelsen


Bent Erik Carlsen


Jens Harck
Næstformand


Mikael Bernhoff