

# Bestyrelsens fusionsredegørelse til fusionsplan vedrørende fusioner af

## **INVESTERINGSFORENINGEN Amalie Invest**

c/o Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa  
(CVR-nr.: 26 21 48 82)  
(FT-nr.: 11.135)  
med afdelingen:  
Global AK

og

## **INVESTERINGSFORENINGEN Strategi Invest**

c/o Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa  
(CVR-nr.: 33 76 46 50)  
(FT-nr.: 11.174)  
med afdelingerne:  
Stabil, Alternativer og Aktier

med

## **INVESTERINGSFORENINGEN Wealth Invest**

c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S  
Bernstorffsgade 50, 1577 København V  
(CVR-nr.: 34 48 13 77)  
(FT-nr.: 11.177)  
med afdelingerne:

SEB EMerging Market Equities (Hermes) AKL, SEB Emerging Market FX Basket AKL, Sirius Balance, SK Invest Far East Equities, Kopenhagen Fur, SEB Globalt Aktieindeks AKL, SEB Korte Obligationer AKL, SEB Obligationer AKL, Secure Globale Obligationer, Secure Globale Aktier, Saxo Global Equities, SEB Kreditobligationer AKL, Saxo European High Yield, Linde & Partners Global Value Fond, Linde & Partners Dividende Fond, Dynamisk Formueinvest, SEB Globale Aktier SRI AKL, SEB Global HY Bonds SRI AKL, Lannebo Europa Small Cap AKL og Alm. Brand RentePlus

med sidstnævnte forening som den fortsættende forening.

# Fusionsredegørelse

Under henvisning til fusionsplan af 28. august 2019 for fusionerne af henholdsvis Investeringsforeningen Amalie Invest og Investeringsforeningen Strategi Invest (herefter samlet set benævnt "Ophørende Foreninger" og hver for sig enten "Amalie Invest" eller "Strategi Invest") med Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter benævnt "Fortsættende Forening") skal bestyrelsen for de Ophørende Foreninger i henhold til bestemmelserne i § 4 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter "Fusionsbekendtgørelsen") som supplement til førnævnte fusionsplan afgive en redegørelse indeholdende oplysning om en række øvrige relevante forhold.

Disse forhold omhandler bl.a. oplysning om baggrunden for fusionerne, oplysning om forskelle i investeringspolitik, herunder forskelle i de med investeringen forbundne risici, oplysning om forskelle i omkostningsniveauer mellem de Ophørende Foreninger og den Fortsættende Forening samt oplysning om udbetaling og beskatning af eventuelle overskydende beløb, der måtte opstå i forbindelse med ombytning af andele.

## Begrundelse for bestyrelsens forslag om fusioner

Bestyrelsen begrundet forslaget om fusion af de Ophørende Foreninger med den Fortsættende Forening med de manglende stordriftsfordele, de Ophørende Foreninger i dag som små foreninger er ramt af. Stigende krav til administration generelt, herunder øget regulering etc., har gjort det svært at varetage driften af små, selvstændige foreninger med få afdelinger / små formuer på en for investorerne omkostningseffektiv måde.

Den Fortsættende Forening er en såkaldt "white-Label" forening, der har eksisteret siden februar 2012 og allerede inden fusionen omfatter ca. 20 andre afdelinger med en række andelsklasser og en anseelig formue, som deler de fællesomkostninger, der er ved foreningens samlede drift. Den Fortsættende Forening har med tiden opnået en størrelse, der muliggør en omkostningseffektiv drift af såvel foreningen selv som foreningens underafdelinger, hvilket vurderes at komme de Ophørende Foreningers afdelinger til gavn, såfremt fusionerne vedtages.

### Generelt om investeringsforeningers omkostninger:

Omkostningerne i en investeringsforening og afdelinger heraf består af flere forskellige elementer. Nogle elementer, som f.eks. udgifter til porteføljepleje, formidlingsprovision etc., er afdelingsspecifikke og dermed procentuelt afhængige af formueværdien i de afdelinger, investeringsforeningen måtte omfatte, mens andre elementer, som f.eks. omkostninger til visse dele af administrationen, bestyrelsesshonorar, revision mv., er fastsat som et fast kronebeløb. Omkostningsprocenten i en afdeling vil alt andet lige være faldende i takt med, at formuen stiger.

En del af en investeringsforenings samlede omkostninger kan knyttes op på investeringsforeningens drift og daglige administration og vil således være der, uanset antallet af underafdelinger. Jo flere underafdelinger en investeringsforening har til at dele disse omkostninger, jo billigere bliver driften således også for de enkelte underafdelinger og dermed også for afdelingernes investorer.

Driften og administrationen af investeringsforeninger varetages enten af investeringsforeningerne selv eller af et af Finanstilsynet godkendt investeringsforvaltningselskab.

#### Fusionen mellem Amalie Invest og den Fortsættende Forening:

Amalie Invest driver virksomhed som selvstændig UCITS ("investeringsforening") med én aktiebaseret underafdeling (Global AK), som pr. 30. juni 2019 havde en formue på kr. 246 mio.

Amalie Invest har udpeget Syd Fund Management A/S som foreningens investeringsforvaltningsselskab og betaler for de af administrationsaftalen omfattede serviceydelser et årligt vederlag på 0,40 pct. af afdeling Global AK's gennemsnitlige formueværdi.

Ved fusionen med den Fortsættende Forening kan afdeling Global AK fremover administreres af den Fortsættende Forenings investeringsforvaltningsselskab, Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, for et samlet årligt vederlag på 0,10 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue, dog minimum kr. 250.000 pr. år. Den reduktion i administrationsvederlaget, som kan opnås ved fusionen, kan primært tilskrives det forhold, at afdeling Global AK ved en fusion mellem Amalie Invest og den Fortsættende Forening, hvor afdeling Global AK samtidig overdrages til den Fortsættende Forening, bliver en del af en stor forening med mange underafdelinger til at bidrage til foreningens drift. Afdelingen får derudover gavn af en række stordriftsaftaler, som den Fortsættende Forening har, bl.a. for så vidt angår revision, hvor den årlige udgift vil falde fra kr. 71.000 (baseret på tal fra årsrapporten for 2018) til kr. 16.000.

Endelig vil afdelingens betaling til bestyrelse falde fra det for 2019 budgetterede honorar på kr. 50.000 til kr. 16.000.

De samlede besparelser ved en fusion af Amalie Invest med den Fortsættende Forening kan skematisk og baseret på formueværdien i afdeling Global AK pr. 30. juni 2019 præsenteres som følger,

#### **Årlige besparelser for Amalie Invest afdeling Global AK beregnet på tal og satser pr. 30. juni 2019:**

<b>Afdeling Global AK</b>	Formueværdi pr. 30/6-2019	Nuværende betaling i DKK	Betaling i DKK v/fusion	Samlet besparelse i DKK
	246.000.000			
Administrationsvederlag		984.000	250.000*	734.000
Bestyrelseshonorar		50.000	16.000	34.000
Revision		71.000	16.000	55.000
<b>Total</b>		<b>1.105.000</b>	<b>282.000</b>	<b>823.000</b>

\*Aftalt sats: 0,10 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue, dog minimum kr. 250.000.

hvor besparelsen til den daglige administration udgør langt den største post.

Som et led i fusionen vil afdeling Global AK automatisk blive omfattet af den Fortsættende Forenings depotselskabsaftale med Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige. De samlede omkostninger til depotrelaterede services vurderes at falde marginalt.

Den Fortsættende Forening overtager - såfremt fusionen vedtages - pr. datoen for fusionens gennemførelse Amalie Invests nuværende aftaler om bl.a. porteføljerådgivning, formidling af andele og tegningsprovision på uændrede vilkår, og afdelingens omkostninger til bl.a. porteføljerådgivning, formidling af andele og tegningsprovision forbliver således uændrede. De gældende satser for disse aftaler fremgår af afdelingens nugældende prospekt og tilhørende central investorinformation, som kan downloades på [www.amalie-invest.dk](http://www.amalie-invest.dk) eller rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Syd Fund Management, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

I lyset af ovennævnte beregninger vurderer bestyrelsen, at fusionen af Amalie Invest med og den samtidige overdragelse af afdeling Global AK til den Fortsættende Forening vil være i investorernes interesse.

Fusionen mellem Strategi Invest og den Fortsættende Forening:

Strategi Invest driver ligeledes virksomhed som selvstændig investeringsforening med tre underafdelinger (Stabil, Alternativer og Aktier). Foreningens samlede formue androg pr. 30. juni 2019 kr. 674 mio. fordelt med kr. 182 mio. til Stabil, kr. 132 mio. til Alternativer og kr. 360 mio. til Aktier.

Strategi Invest har i lighed med Amalie Invest udpeget Syd Fund Management A/S som foreningens investeringsforvaltningsselskab og betaler for de af administrationsaftalen omfattede serviceydelser for hver af de tre afdelinger et trappebaseret, årligt vederlag, der afhænger af størrelsen på foreningens samlede formue. De nuværende administrationssatser fremgår af skemaet nedenfor:

<b>Formuestørrelse (tusinde DKK)</b>	<b>Administrationsomkostninger (% p.a.)</b>
0 - < 249.999	0,26
250.000 – 299.999	0,25
300.000 – 349.999	0,24
350.000 – 399.999	0,23
400.000 – 449.999	0,22
450.000 - ∞	0,21

Ved fusionen med den Fortsættende Forening kan afdelingerne Stabil, Alternativer og Aktier fremover administreres af den Fortsættende Forenings investeringsforvaltningsselskab for et samlet årligt vederlag på 0,10 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue, dog minimum kr. 250.000 pr. afdeling pr. år.

I lighed med Amalie Invest kan reduktionen i administrationsvederlaget, som for hver af de tre afdelinger kan opnås ved fusionen, primært tilskrives det forhold, at de tre afdelinger ved en fusion mellem Strategi Invest og den Fortsættende Forening, hvor de tre afdelinger samtidig overdrages til den Fortsættende Forening, bliver en del af en stor forening med mange underafdelinger til at bidrage til foreningens fortsatte drift.

Strategi Invests samlede omkostninger til revision vil ved en fusion stige marginalt fra kr. 46.400 (jf. regnskabet for 2018) til kr. 48.000. Dog vil den samlede omkostning til bestyrelseshonorar tilsvarende falde marginalt fra de nuværende kr. 50.000 til 48.000. Den største besparelse ved en fusion mellem Strategi Invest og den Fortsættende Forening vil således igen være at finde på administrationsomkostningerne, jf. skemaerne nedenfor, hvor de budgetterede besparelser er opgjort på afdelingsniveau på baggrund af afdelingernes formueværdier pr. 30. juni 2019:

**Årlige besparelser for Strategi Invest afdeling Stabil beregnet på tal og satser pr. 30. juni 2019:**

<b>Afdeling Stabil</b>	Formueværdi pr. 30/6-2019	Nuværende betaling i DKK	Betaling i DKK v/fusion	Samlet besparelse i DKK
	182.000.000			
Administrationsvederlag		429.455	250.000*	179.455
Bestyrelseshonorar		16.667	16.000	667
Revision		15.467	16.000	-533
<b>Total</b>		<b>461.589</b>	<b>282.000</b>	<b>179.589</b>

**Årlige besparelser for Strategi Invest afdeling Alternativer beregnet på tal og satser pr. 30. juni 2019:**

Afdeling Alternativer	Formueværdi pr. 30/6-2019	Nuværende betaling i DKK	Betaling i DKK v/fusion	Samlet besparelse i DKK
	132.000.000			
Administrationsvederlag		311.473	250.000*	61.473
Bestyrelshonorar		16.667	16.000	667
Revision		15.467	16.000	-533
<b>Total</b>		<b>343.607</b>	<b>282.000</b>	<b>61.607</b>

**Årlige besparelser for Strategi Invest afdeling Aktier beregnet på tal og satser pr. 30. juni 2019:**

Afdeling Aktier	Formueværdi pr. 30/6-2019	Nuværende betaling i DKK	Betaling i DKK v/fusion	Samlet besparelse i DKK
	360.000.000			
Administrationsvederlag		849.472	360.000*	489.472
Bestyrelshonorar		16.667	16.000	667
Revision		15.467	16.000	-533
<b>Total</b>		<b>881.606</b>	<b>392.000</b>	<b>489.606</b>

\*Aftalt sats: 0,10 pct. af afdelingens gennemsnitlige formue, dog minimum kr. 250.000.

Som et led i fusionen vil Strategi Invests tre afdelinger automatisk blive omfattet af den Fortsættende Forenings depotselskabsaftale med Skandinaviske Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviske Enskilda Banken AB (publ), Sverige. De samlede omkostninger til depotrelaterede services vurderes at falde marginalt.

Den Fortsættende Forening overtager - såfremt fusionen vedtages - pr. datoen for fusionens gennemførelse Strategi Invests nuværende aftaler om bl.a. porteføljerådgivning, formidling af andele og tegningsprovision på uændrede vilkår, og afdelingernes omkostninger til bl.a. porteføljerådgivning, formidling af andele og tegningsprovision forbliver således uændrede. De gældende satser for disse aftaler fremgår af afdelingernes respektive og nugældende prospekter og tilhørende central investorinformation, som kan downloades på [www.strategi-invest.dk](http://www.strategi-invest.dk) eller rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Syd Fund Management, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

I lyset af ovennævnte beregninger vurderer bestyrelsen, at fusionen af Strategi Invest med og den samtidige overdragelse af afdelingerne Stabil, Alternativer og Aktier til den Fortsættende Forening vil være i investorernes interesse.

## **Forskelle i investeringspolitik, herunder forskelle i de med investeringen forbundne risici**

### Fusionen mellem Amalie Invest og den Fortsættende Forening:

Der vil ikke blive foretaget ændringer til afdeling Global AK's nuværende investeringspolitik som et led i fusionen, og de med investeringen i afdelingen forbundne risici vil derfor ej heller ændre sig som følge heraf.

De fremlagte forslag til ændringer af den vedtægtsmæssige investeringsprofil for afdeling Global AK omfatter således alene ændringer, der anses for teknisk nødvendige med henblik på afdelingens optagelse i vedtægterne for den Fortsættende Forening.

### Fusionen mellem Strategi Invest og den Fortsættende Forening:

Der vil ikke blive foretaget ændringer til afdeling Stabil, Alternativer og Aktiers nuværende investeringspolitik som et led i fusionen, og de med investeringen i afdelingerne forbundne risici vil derfor ej heller ændre sig som følge heraf.

De fremlagte forslag til ændringer af de vedtægtsmæssige investeringsprofiler for afdeling Stabil, Alternativer og Aktier omfatter således alene ændringer, der anses for teknisk nødvendige med henblik på afdelingernes optagelse i vedtægterne for den Fortsættende Forening.

Investeringspolitik og risici mv. for henholdsvis Amalie Invests afdeling og de tre afdelinger under Strategi Invest er beskrevet i afdelingernes respektive og nugældende prospekter og tilhørende central investorinformation, som kan downloades på [www.amalie-invest.dk](http://www.amalie-invest.dk) og [www.strategi-invest.dk](http://www.strategi-invest.dk) eller rekvireres vederlagsfrit ved henvendelse til Syd Fund Management, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

## **Udbetaling og beskatning af eventuelle overskydende beløb, der måtte opstå i forbindelse med ombytning af andele**

Som anført i fusionsplanen af d.d. indebærer bestyrelsens forslag om fusion af de Ophørende Foreninger med den Fortsættende Forening, at de under de Ophørende Foreninger oprettede afdelinger i medfør af bestemmelserne i § 119, stk. 3, i lov om investeringsforeninger mv. overdrages til den Fortsættende Forening pr. datoen for fusionens gennemførelse og fortsætter aktiviteterne uændret under den Fortsættende Forening.

Der vil således alene være tale om en fusion på foreningsniveau, hvor der ikke vil ske ombytning af andele i de berørte afdelinger, og hvor balancerne for de afdelinger, der overføres fra de Ophørende Foreninger til den Fortsættende Forening, ikke vil blive påvirket af fusionerne, idet der hverken tilføres eller afstås aktiver eller passiver i disse afdelinger som følge af fusionerne. Således vil der heller ikke forekomme udbetaling af eventuelle overskydende beløb som følge af ombytning af beviser i afdelingerne eller beskatning heraf i forbindelse med fusionerne.

Baseret på ovennævnte er det derfor også vurderingen, at fusionerne mellem de Ophørende Foreninger og den Fortsættende Forening kan gennemføres uden skattemæssige konsekvenser for de afdelinger, der overdrages fra de Ophørende Foreninger til den Fortsættende Forening og for medlemmerne af disse afdelinger.

Der henvises i øvrigt til afsnittet "Beskatningsforhold" i fusionsplanen af d.d.

## Anslåede omkostninger i forbindelse med fusionerne

Fusionen mellem Amalie Invest og den Fortsættende Forening:

**Amalie Invest, afdeling Global AK**

Gebyr Nasdaq 11.500,00 (11.500,00 pr. børsnoteret afdeling)

VP-gebyr: 22.500,00

Gebyr Computershare: 5.500,00

Revisor 12.500,00

IT-omkostninger: 14.500<sup>1</sup>, ekskl. moms

Fusionen mellem Strategi Invest og den Fortsættende Forening:

**Strategi Invest, afdeling Aktier:**

Gebyr Nasdaq 11.500,00 (11.500,00 pr. børsnoteret afdeling)

VP-gebyr: 27.000,00

Gebyr Computershare: 7.000,00

Revisor 12.500

IT-omkostninger: 21.600, ekskl. moms

**Strategi Invest, afdeling Stabil:**

Gebyr Nasdaq 11.500,00 (11.500,00 pr. børsnoteret afdeling)

VP-gebyr: 25.000,00

Gebyr Computershare: 6.500,00

Revisor 12.500

IT-omkostninger: 21.600, ekskl. moms

**Strategi Invest, afdeling Alternativer:**

VP-gebyr: 19.000,00

Gebyr Computershare: 4.500,00

Revisor 12.500

IT-omkostninger: 14.500, ekskl. moms

---

<sup>1</sup> Omkostningerne til IT relaterer sig til overflytning af porteføljespecifikke data fra de Ophørende Foreningers regnskabs- og IT-systemer til den Fortsættende Forenings regnskabs- og IT-systemer. Omkostningerne anslås at være større for udbyttebetalende porteføljer end for akkumulerende porteføljer.

Således vedtaget på bestyrelsesmødet den 28. august 2019 af

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Amalie Invest og Investeringsforeningen Strategi Invest (Ophørende Foreninger):

---

Hans Lindum Møller  
*Formand*

---

Christian Anker Han-  
sen  
*Næstformand*

---

Linda Sandris Larsen

---

Niels Therkelsen

---

Peter Christian Jør-  
gensen



Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Hans Lindum Møller

---

Som Bestyrelsesformand NEM ID  
PID: 9208-2002-2-291345402123  
Tidspunkt for underskrift: 28-08-2019 kl.: 15:11:44  
Underskrevet med NemID

## Christian Anker Hansen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-925848665576  
Tidspunkt for underskrift: 28-08-2019 kl.: 16:02:04  
Underskrevet med NemID

## Niels Therkelsen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-695181534967  
Tidspunkt for underskrift: 28-08-2019 kl.: 15:09:29  
Underskrevet med NemID

## Peter Christian Jørgensen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-774258102898  
Tidspunkt for underskrift: 28-08-2019 kl.: 17:36:16  
Underskrevet med NemID

## Linda Sandris Larsen

---

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID  
PID: 9208-2002-2-487979261590  
Tidspunkt for underskrift: 28-08-2019 kl.: 15:08:07  
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: 11023176kSxH25929409