

BESTYRELSENS FUSIONSPLAN

og

-REDEGØRELSE

for fusionen mellem

**afdeling Kina KL (ophørende)
(FT-nr. 11005-41, SE-nr. 12 04 86 53)**

og

**afdeling Nye Markeder KL (fortsættende)
(FT-nr. 11005-15, SE-nr. 15 93 27 75)**

begge under

Investeringsforeningen Danske Invest

1. Bestyrelsens fusionsplan

Bestyrelsen skal i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger § 119, stk. 1 og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS udarbejde en fusionsplan, der skal indeholde en række oplysninger og bestemmelser. Disse fremgår nedenfor.

Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest, FT-nr. 11005, CVR-nr. 15 16 15 82, Bernstorffsgade 40, 1577 København V har besluttet med virkning pr. 10. november 2025 at fusionere afdeling Kina KL, stiftet 4. december 2002, FT-nr. 11005-41, SE-nr. 12 04 86 53, med afdeling Nye Markeder KL, stiftet 17. februar 1992, FT-nr. 11005-15, SE-nr. 15 93 27 75, som den fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet nedenstående fusionsplan og -redegørelse.

Beskrivelse af fusionen

Fusionen gennemføres i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 1 og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS.

Fusionen gennemføres ved, at aktiverne og passiverne i den ophørende afdeling Kina KL (herefter "ophørende afdeling") i deres helhed overdrages til den fortsættende afdeling Nye Markeder KL (herefter "fortsættende afdeling"). Den ophørende afdeling har en andelsklasse, Kina, klasse DKK d, der ombyttes med andele i andelsklassen Nye Markeder, klasse DKK d i den fortsættende afdeling. Fusionen berører ikke andelsklassen Nye Markeder, klasse DKK W d i fortsættende afdeling.

Vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling udgøres af et antal foreningsandele a nominelt 100 kr. i den fortsættende afdeling. Hertil kommer udbetaling af et eventuelt kontant udligningsbeløb.

Ved ombytningen af andele bliver medlemmerne i den ophørende afdeling medlemmer i den fortsættende afdeling.

Antallet af andele, som medlemmerne i den ophørende afdeling vil modtage, vil blive fastsat ud fra forholdet mellem indre værdi pr. foreningsandel i afdelingerne på opgørelsesdagen forventeligt den 5. november 2025. Beregningen af ombytningsforholdet vil blive kontrolleret af foreningens revisor PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Ombytningen af andele foretages forventeligt den 10. november 2025. De anførte opgørelses- og ombytningsdage er betingede af Finanstilsynets forudgående godkendelse af fusionen. Hvis Finanstilsynets godkendelse ikke foreligger tids nok, gennemføres fusionen hurtigst muligt efter, at Finanstilsynets godkendelse foreligger.

Den indre værdi udregnes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og efter Finanstilsynets retningslinjer.

Da ombytningsforholdet kun undtagelsesvis vil svare til et helt antal andele i den fortsættende afdeling, vil den enkelte investor i den ophørende afdeling i den situation få udbetalt restværdien i form af et kontant udligningsbeløb, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 6.

For den ophørende afdeling gennemføres fusionen efter fusionsskattelovens regler om skattefri fusion med virkning pr. 10. november 2025, fra hvilket tidspunkt den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Investorerne i den ophørende afdeling vil skattemæssigt ikke blive berørt af fusionen udover beskatning af det kontante udligningsbeløb, der udbetales i forbindelse med ombytningen af andele. Investorerne i den fortsættende afdeling berøres skattemæssigt ikke af fusionen.

De nye andele i den fortsættende afdeling giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2025.

Vedtægtsbestemmelserne for den fortsættende afdeling ændres ikke i anledning af fusionen, og den ophørende afdelings navn skal ikke indgå som binavn for den fortsættende afdeling. Foreningens aktuelle vedtægter fremgår af hjemmesiden danskeinvest.dk.

Forslaget om fusion af de to afdelinger vil blive behandlet på foreningens ordinære generalforsamling den 10. april 2025.

2. Bestyrelsens fusionsredegørelse

Bestyrelsen skal i henhold til bestemmelserne i § 4 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS redegøre for en række forhold, herunder begrunde fusionen, oplyse om forskel i investeringspolitik mellem den ophørende og den fortsættende enhed, oplyse om forskel i omkostningsniveau og oplyse, hvordan eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele i de fusionerende enheder, udbetales og beskattes. Der redegøres for disse forhold nedenfor.

Begrundelse for fusionen

Forslaget om fusion af afdeling Kina KL som ophørende afdeling og afdeling Nye Markeder KL som fortsættende afdeling er begrundet i, at formuen i afdeling Kina KL er lav, og at der ikke forventes øget efterspørgsel efter afdelingen.

Bestyrelsen har derfor overvejet alternative muligheder og vurderet, at fusion med afdeling Nye Markeder KL vil være til fordel for investorerne, idet en samling af kapitalen i én afdeling også vil bidrage til at holde omkostningerne på et tilfredsstillende niveau.

Oplysning om forskel i investeringspolitikker

Vedtægtsbestemt investeringsområde for den ophørende afdeling Kina KL

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, der handles på markedspladser i, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

- 1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller*

2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt bilag 8 til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Vedtægtsbestemt investeringsområde for den fortsættende afdeling Nye Markeder KL

Omfatter investering fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Begge afdelinger er udloddende og andelene i Kina, klasse DKK d og Nye Markeder, klasse DKK d, hvorimellem der sker ombytning, er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Kina KL har risikoklasse 5 mens afdeling Nye Markeder KL har risikoklasse 4 udtrykt på en skala fra 1 til 7. Investorerne i afdeling Kina KL får derved reduceret risikoen ved fusionen.

Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i en afdeling og er bestemt ud fra udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år eller repræsentative data. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Goldman Sachs Asset Management er porteføljeforvalter for afdeling Nye Markeder KL, og Allianz Global Investors er porteføljeforvalter for afdeling Kina KL.

Oplysning om forskel i omkostningsniveau

Pr. 31. december 2024 var formuen i Kina, klasse DKK d opgjort til 214 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 1.680.572 i stykstørrelse på nominelt 100 kr. De samlede årlige administrationsomkostninger udgjorde i 2024 1,59 pct. af den gennemsnitlige formue i Kina KL, klasse DKK d.

Pr. 31. december 2024 var formuen i Nye Markeder, klasse DKK d opgjort til 5.092 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 14.684.261 i stykstørrelse på nominelt 100 kr. De samlede årlige administrationsomkostninger udgjorde i 2024 1,61 pct. af den gennemsnitlige formue i Nye Markeder, klasse DKK d.

For investorerne i Kina KL sker der en forhøjelse på 0,02% -point. Dette er en lille forøgelse og henset til afdelings størrelse forventes det ikke, at det nuværende omkostningsniveau i afdelingen ville kunne fastholdes på dets nuværende niveau.

Udgifterne i forbindelse med fusionen afholdes af den ophørende afdeling. Disse omkostninger forventes at være omkring 0,5%. Der er ca. 20 % investeringsoverlap mellem afdeling Kina KL og afdeling Nye Markeder KL, så der vil skulle sælges og købes værdipapirer som et led i tilpasningen af porteføljerne i forbindelse med fusionen. I den forbindelse kan kontantbeholdningen i afdeling Kina KL også øges væsentligt i en kort periode.

Oplysning om eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele

Eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytningen af andele, udbetales som et kontant udligningsbeløb til investorer i den ophørende afdeling. Udbetalingen sker til den bankkonto, der er tilknyttet investors depot.

En eventuel kontantudligning beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

3. Erklæring om kreditorernes stilling

Bestyrelsen skal i henhold til bestemmelserne i § 5 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS udpege en uafhængig vurderingsmand, som skal udarbejde en erklæring om, hvorvidt kreditorerne i den ophørende afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelsen har udpeget PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til at udarbejde en sådan erklæring. Denne er vedlagt som bilag 1.

4. Fremlæggelse af fusionsdokumenter

Forud for fremlæggelse af fusionsdokumenter skal Danske Invest Management A/S forestå, at oplysning om fremlæggelse af fusionsdokumenterne offentliggøres i Statstidende. Tekst til bekendtgørelse vedlægges som bilag 2.

Følgende dokumenter skal senest 4 uger før generalforsamlingen fremlægges på foreningens kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne og vederlagsfrit tilstilles disse efter anmodning:

- a) bestyrelsens fusionsplan og skriftlige redegørelse, der supplerer fusionsplanen
- b) vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling (bilag 1)
- c) seneste årsrapport for de fusionerende afdelinger (bilag 3)

Bestyrelsen i den ophørende afdeling skal på generalforsamlingen oplyse om begivenheder af væsentlig betydning, herunder væsentlige ændringer i aktiver og forpligtelser, der er indtruffet i tiden mellem fusionsplanens underskrivelse og generalforsamlingen.

Vedtages fusionsplanen ikke i væsentlig overensstemmelse med den fremlagte fusionsplan, anses fusionsplanen for bortfaldet.

5. Godkendelse af årsrapport

Da den ophørende afdeling har afsluttet et regnskabsår, og generalforsamlingen endnu ikke har godkendt årsrapporten for det afsluttede regnskabsår, skal generalforsamlingen godkende årsrapporten for dette regnskabsår senest samtidig med beslutning om fusion.

6. Ansøgning om godkendelse af fusion

Bestyrelsen for de fusionerende afdelinger skal senest 2 uger efter, at fusionen er blevet besluttet af generalforsamlingen for den ophørende afdeling, indsende ansøgning om godkendelse af fusionen til Finanstilsynet.

København, den 5. marts 2025

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest

Bo Hølse
formand

Birgitte Brinch Madsen
næstformand

Jan Madsen

Jeanette Fangel Løgstrup

Michael Svarer

Bilag

1. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling
2. Tekst til bekendtgørelse i Statstidende
3. Årsrapport for 2024 for Investeringsforeningen Danske Invest