

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Danske Invest, CVR-nr. 15161582, FT-nr. 11005

Fusion af afdeling:

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL, SE-nr. 33 47 88 52 FT-nr. 11005-97
[ophørende afdeling]

og afdeling

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL, SE-nr. 32 54 32 27 FT-nr. 11005-92
[fortsættende afdeling]

Begge under Investeringsforeningen Danske Invest

Bestyrelsen har i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1, og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. udarbejdet denne fusionsplan og fusionsredegørelse.

1. Indledning

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har besluttet med virkning pr. 24. september 2026 at fusionere afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL, stiftet den 11. september 2012 som den ophørende afdeling med afdeling Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL, stiftet den 11. januar 2011 som den fortsættende afdeling.

Afdelingernes hjemsted er Storkøbenhavn.

1.1. 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 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL (herefter den "ophørende afdeling") i deres helhed overdrages til den fortsættende afdeling Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL (herefter den "fortsættende afdeling").

Den ophørende afdeling har nedenstående andelsklasser, der ombyttes med andele i den fortsættende afdeling som vist i tabellen nedenfor.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL			Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	
DK0060485522	Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	->	DK0060294429	Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h
DK0060910164	Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	->	DK0060791994	Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h
DK0060575355	Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	->	DK0060517662	Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h
DK0060548899	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	->	Ny andelsklasse	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK h
DK0060790327	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	->	Ny andelsklasse	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W h
DK0060575272	Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	->	DK0060486090	Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h
DK0062263026	Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	->	DK0060915981	Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

Fusionen berører ikke andelsklasserne i fortsættende afdeling.

For at gennemføre fusionen vil der være behov for at oprette to nye andelsklasser målrettet danske investorer i den fortsættende afdeling. De to nye andelsklasser vil blive oprettet efter separat godkendelse af bestyrelsen.

De nye andelsklasser forventes oprettet senest i forbindelse med fusionens gennemførelse og vil ikke få konsekvenser for investorerne i den fortsættende afdeling.

1.2. Vederlag og ombytningstidspunkt

1.2.1. Vederlag

Vederlaget til medlemmerne i den ophørende afdeling udgøres af et antal andele a nominelt 100 DKK., 100 SEK, 100 NOK eller 10 EUR i den fortsættende afdeling afhængigt af andelsklassens valuta. Hertil kommer udbetaling af et eventuelt kontant udligningsbeløb.

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

1.2.2. Ombytningstidspunktet

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 25. september 2026. Beregningen af ombytningsforholdet vil blive kontrolleret af foreningens revisor PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Ombytningen af andele foretages forventeligt den 29. september 2026. 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.

1.3. Skat og regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion for den ophørende afdeling med virkning pr. 24. september 2026 fra hvilket tidspunkt den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Investorerne i den fortsættende afdeling berøres skattemæssigt ikke af fusionen.

Den ophørende afdeling er akkumulerende og dermed lagerbeskattet. Fusionen har derfor ingen skattemæssig betydning for danske investorer i den ophørende afdeling.

De nye andele i den fortsættende afdeling giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2026.

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 kan findes på hjemmesiden danskeinvest.dk.

Forslaget om fusion vil blive behandlet på foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2026.

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.

2.1. Begrundelse for fusionen

Forslaget om fusion er begrundet i, at formuen i afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL har været faldende, og at der ikke forventes efterspørgsel efter afdelingen fremover. Det betyder, at der er risiko for, at afdelingen ikke kan forvaltes omkostningseffektivt.

Bestyrelsen har derfor overvejet alternative muligheder og vurderet, at fusion med afdeling Nye Markeder Obligationer 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.

Afdeling Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL er valgt som den fortsættende afdeling, da den også er aktivt styret, investerer i obligationer fra samme geografiske område og har samme risikoniveau som den ophørende afdeling. Derudover har den fortsættende afdeling lavere omkostninger, hvilket vurderes at være til fordel for investorerne.

2.2. Oplysninger om forskel i investeringspolitikker

Både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling investerer bl.a. i statsobligationer i de nye markeder. Afdelingerne har dog geografiske forskelle i allokeringen og den ophørende afdeling investerer i obligationer, der er udstedt i lokalvalutaer. Der er derfor på nuværende tidspunkt ikke overlap mellem investeringer i de to afdelinger.

Det forventes derfor, at alle investeringer i den ophørende afdeling skal sælges og investeringerne i den fortsættende afdeling skal købes. I den forbindelse kan kontantbeholdningen i den ophørende afdeling også øges væsentligt i en kort periode. Der forventes en omkostning på omkring 0,50 % med udgangspunkt i de nuværende emissionstillæg og indløsningsfradrag for afdelingerne. Disse omkostninger betales af den ophørende afdeling og dermed af investorerne i den.

Danske Invest Management A/S betaler for de administrative omkostninger ved fusionerne.

Andelsklasserne i både den ophørende og den fortsættende afdeling ligger i risikoklasse 3. Fusionen vurderes derfor ikke at ændre risikoen for investorerne i den ophørende afdeling.

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.

Begge afdelinger har samme ESG-karakteristika, men den ophørende afdeling har SPU-eksklusionen, som den fortsættende afdeling ikke har. Specielt investorer fra Norge bør være opmærksomme på dette.

Den ophørende afdeling har en børsnoteret andelsklasse (*Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK*), der er noteret på Nasdaq A/S. Den fortsættende afdeling har ikke børsnoterede klasser.

For nærmere detaljer om afdelingernes investeringspolitik henvises til prospektet, som kan findes på www.danskeinvest.dk.

2.3. Oplysninger om forskel i omkostningsniveau

Den ophørende afdeling har syv andelsklasser. Tabellen nedenfor viser de løbende administrationsomkostninger for andelsklasserne.

Ophørende afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL		
ISIN	Andelsklasse/Afdeling	Løbende adm. omk. [%]
DK0060485522	Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR	1.15%
DK0060910164	Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	0.72%
DK0060575355	Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK	1.15%
DK0060548899	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK	1.14%
DK0060790327	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W	0.72%
DK0060575272	Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK	1.15%
DK0062263026	Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	0.72%

Den fortsættende afdeling har aktuelt fem andelsklasser, men som nævnt i afsnit 1.1 vil det være nødvendigt at oprette to nye andelsklasser målrettet danske investorer. Tabellen nedenfor viser de løbende administrationsomkostninger for både de eksisterende klasser og de to nye, der oprettes.

Fortsættende afdeling Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL		
ISIN	Andelsklasse/Afdeling	Løbende adm. omk. [%]
DK0060294429	Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h	0.99%

DK0060791994	Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h	0.70%
DK0060517662	Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	1.02%
<u>Ny klasse</u>	<u>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK h</u>	<u>1.09%</u>
<u>Ny klasse</u>	<u>Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W h</u>	<u>0.70%</u>
DK0060486090	Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h	1.02%
DK0060915981	Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	0.68%

Som det fremgår af tabellerne ovenfor, så er omkostningerne i alle andelsklasser i den fortsættende afdeling lavere end i den ophørende afdeling. Fusionen medfører derfor en reduktion af de samlede administrationsomkostninger for alle berørte andelsklasser, hvilket er til fordel for investorerne.

2.4. 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. Revisorerklæringer

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 denne erklæring. Erklæringen er vedlagt som bilag 1.

4. Fremlæggelse af fusionsdokumenter

Forud for fremlæggelse af fusionsdokumenterne skal Danske Invest Management A/S sørge for, 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:

- Bestyrelsens fusionsplan og skriftlige redegørelse, der supplerer fusionsplanen
- Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling (bilag 1)
- 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.

7. Øvrigt

Bestyrelsen forbeholder sig retten til at foretage de ændringer i denne fusionsplan og fusionsredegørelse, der måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

København, den 10. marts 2026

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest



Bo Holse
formand



Birgitte Brinch Madsen
næstformand



Jan Madsen



Jeanette Fangel Løgstrup



Michael Svarer

Bilag

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling

Bilag 2: Tekst til bekendtgørelse i Statstidende

Bilag 3: Årsrapport for 2025 for Investeringsforeningen Danske Invest