

BESTYRELSENS FUSIONSPLANER

og

-REDEGØRELSER

for fusionerne (sammenlægningerne) mellem afdelingerne:

1.

Emerging Markets Debt (ophørende)
(Investeringsforeningen Danske Invest Select)
og
Nye Markeder Obligationer
(Investeringsforeningen Danske Invest)

2.

Kommuner 5 (ophørende)
(Investeringsforeningen Danske Invest Select)
og
Kommuner 4
(Investeringsforeningen Danske Invest Select)

3.

Flexinvest Danske Obligationer 2 (ophørende)
(Investeringsforeningen Danske Invest Select)
og
Flexinvest Danske Obligationer
(Investeringsforeningen Danske Invest Select)

4.

Flexinvest Korte Obligationer 2 (ophørende)
(Investeringsforeningen Danske Invest Select)
og
Flexinvest Korte Obligationer
(Investeringsforeningen Danske Invest Select)

1. INDLEDNING

Bestyrelserne for Investeringsforeningen Danske Invest, FT-nr. 11.005, CVR-nr. 15 16 15 82 og Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.053, CVR-nr. 18 53 61 05, begge Strødamvej 46, 2100 København Ø, har besluttet med virkning pr. 1. januar 2011 at fusionere (sammenlægge):

1. Afdeling Emerging Markets Debt under Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.052.30, SE-nr. 12 08 84 69 og afdeling Nye Markeder Obligationer under Investeringsforeningen Danske Invest, FT-nr. 11.005.39, SE-nr. 12 01 22 17 med afdeling Nye Markeder Obligationer som fortsættende afdeling,
2. Afdeling Kommuner 5 under Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.052.28, SE-nr. 27 90 35 76 og afdeling Kommuner 4 under Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.052.27, SE-nr. 27 90 35 84 med afdeling Kommuner 4 som fortsættende afdeling,
3. Afdeling Flexinvest Danske Obligationer 2 under Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.052.55, SE-nr. 31 03 29 62 og afdeling Flexinvest Danske Obligationer under Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.052.36, SE-nr. 29 38 56 53 med afdeling Flexinvest Danske Obligationer som fortsættende afdeling,
4. Afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2 under Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.052.56, SE-nr. 31 03 25 39 og afdeling Flexinvest Korte Obligationer under Investeringsforeningen Danske Invest Select, FT-nr. 11.052.37, SE-nr. 29 38 56 96 med afdeling Flexinvest Korte Obligationer som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelserne udarbejdet nedenstående fusionsplaner og -redegørelser.

Fusionerne (sammenlægningerne) gennemføres i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, jf. selskabslovens kapitel 15.

Fusionerne (sammenlægningerne) gennemføres som skattefrie fusioner efter reglerne i fusionsskatte-lovens kapitel 1, jf. § 14, stk. 1, nr. 7 og nr. 8.

2. BESTYRELSESNES REDEGØRELSE

Bestyrelserne skal i henhold til selskabslovens § 238 forklare og begrunde fusionsplanerne samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til de respektive medlemmer i de ophørende afdelinger Emerging Markets Debt, Kommuner 5, Flexinvest Danske Obligationer 2 og Flexinvest Korte Obligationer 2, alle under Investeringsforeningen Danske Invest Select.

Baggrund og formål

De berørte afdelinger har som udgangspunkt investeringsområder, der ligger tæt op ad hinanden, hvorfor fusion vil indebære fordele i relation til at fastholde omkostningseffektiv risikospredning og administrationsomkostninger på et tilfredsstillende niveau.

Fusion 1: Emerging Markets Debt – Nye Markeder Obligationer

Afdeling Emerging Markets Debt investerer i udenlandske obligationer og lignende med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen. Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, d.v.s. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s). Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer. Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 93, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 94 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 10.000 kr. eller multipla heraf. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 2.207,3 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 168.600 i stykstørrelse på nominelt 10.000 kr.

Afdeling Nye Markeder Obligationer investerer i udenlandske obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen. Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, d.v.s. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s). Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 87, stk. 1 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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 fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte fondsbørser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 2.998,4 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 25.616.349 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdelingerne er udloddende, og andelene er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Efter bestyrelsernes opfattelse vil der kunne opnås fordele ved en sammenlægning af afdelingerne, idet investeringsområderne er næsten identiske. Fusionen af de to afdelinger er derfor nærliggende og vil indebære fordele i relation til at fastholde en omkostningseffektiv risikospredning og administrationsomkostninger på et tilfredsstillende niveau.

Fusion 2: Kommuner 5 – Kommuner 4

Afdeling Kommuner 5 investerer i obligationer denomineret i danske kroner. Anbringelse kan dog kun ske i rentebærende obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue. Porteføljens beregnede varighed er maksimalt fem år. Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer, men afdelingens aktiver kan til enhver tid alene bestå af aktiver, der er kategoriseret som likvide ved opgørelse i henhold til kassekreditreglen i Indenrigsministeriets bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v. Afdelingen, der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Minimumsindskuddet udgør 100.000 kr. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 211,1 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 1.991.116 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdeling Kommuner 4 investerer i obligationer denomineret i danske kroner. Anbringelse kan dog kun ske i rentebærende obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue. Porteføljens beregnede varighed er maksimalt fire år. Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer, men afdelingens aktiver kan til enhver tid alene bestå af aktiver, der er kategoriseret som likvide ved opgørelse i henhold til kassekreditreglen i Indenrigsministeriets bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v. Afdelingen, der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Minimumsindskuddet udgør 100.000 kr. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 1.054,6 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 10.379.868 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdelingerne er udloddende, og andelene er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Efter bestyrelsens opfattelse vil der kunne opnås fordele ved en sammenlægning af afdelingerne, idet investeringsområderne er næsten identiske. Fusion af de to afdelinger er derfor nærliggende og vil indebære fordele i relation til at fastholde en omkostningseffektiv risikospredning og administrationsomkostninger på et tilfredsstillende niveau.

Fusion 3: Flexinvest Danske Obligationer 2 – Flexinvest Danske Obligationer

Afdeling Flexinvest Danske Obligationer 2 investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v. Afdelingen, der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljestyringsaftale med Danske Bank A/S. Udlodning finder sted to gange årligt, jf. vedtægternes § 5, stk. 2. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 817,2 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 7.883.178 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdeling Flexinvest Danske Obligationer investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v. Afdelingen, der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljestyringsaftale med Danske Bank A/S. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 2.150,6 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 19.898.271 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdelingerne er udloddende, og andelene er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Efter bestyrelsens opfattelse vil der kunne opnås fordele ved en sammenlægning af afdelingerne, idet investeringsområderne er identiske, og der ikke længere er skattemæssige grunde til at opretholde to afdelinger. Fusion af de to afdelinger er derfor nærliggende og vil indebære fordele i relation til at fastholde en omkostningseffektiv risikospredning og administrationsomkostninger på et tilfredsstillende niveau.

Fusion 4: Flexinvest Korte Obligationer 2 – Flexinvest Korte Obligationer

Afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2 investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner. Investering skal ske i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt tre år. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v. Afdelingen, der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljestyringsaftale med Danske Bank A/S. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 2.694,9 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 26.317.561 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdeling Flexinvest Korte Obligationer investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner. Investering skal ske i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt tre år. Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 angivne rammer for investering i fordringer m.v. Afdelingen, der ikke kan anvende afledte finansielle instrumenter, er certifikatudstedende og udloddende, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. Afdelingen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljestyringsaftale med Danske Bank A/S. Pr. 31. december 2010 var formuen i afdelingen opgjort til 6.675,0 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 62.942.074 i stykstørrelse på nominelt 100 kr.

Afdelingerne er udloddende, og andelene er registreret i VP Securities A/S. Afdelingerne er ikke børs-noterede.

Efter bestyrelsens opfattelse vil der kunne opnås fordele ved en sammenlægning af afdelingerne, idet investeringsområderne er identiske, og der ikke længere er skattemæssige grunde til at opretholde to afdelinger. Fusion af de to afdelinger er derfor nærliggende og vil indebære fordele i relation til at fastholde en omkostningseffektiv risikospredning og administrationsomkostninger på et tilfredsstillende niveau.

Fastsættelse af vederlaget

Vederlaget til medlemmerne i de ophørende afdelinger Emerging Markets Debt, Kommuner 5, Flexinvest Danske Obligationer 2 og Flexinvest Korte Obligationer 2 udgøres af et antal foreningsandele a nominelt 100 kr. i de respektive fortsættende afdelinger Nye Markeder Obligationer, Kommuner 4, Flexinvest Danske Obligationer og Flexinvest Korte Obligationer. Hertil kommer udbetaling af et eventuelt, kontant restudligningsbeløb.

Antallet af andele, som medlemmerne i de ophørende afdelinger vil modtage, vil afhænge af forholdet mellem indre værdi pr. foreningsandel i afdelingerne, når ombytningen af andele foretages snarest muligt efter, at Finanstilsynets godkendelser af fusionerne foreligger.

Den indre værdi udregnes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. og efter Finanstilsynets retningslinjer.

For medlemmer af de ophørende afdelinger vil de ny erhvervede andele i de fortsættende afdelinger betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelen i de ophørende afdelinger blev anskaffet (succession), og til de oprindelige købesummer.

Da ombytningsforholdet kun undtagelsesvis vil svare til et helt antal andele i den fortsættende afdeling, vil den enkelte investor i de ophørende afdelinger få udbetalt restværdien i form af et kontant udligningsbeløb. Sådanne kontante restudligningsbeløb beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

De nye andele i de fortsættende afdelinger giver ret til udbytte for regnskabsåret 2011. Andre rettigheder knyttet til foreningsandelene opnås ved fusionernes gennemførelse.

Bestyrelserne for Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select vurderer, at de foreslåede beregninger af vederlagene udgør et forretningsmæssigt korrekt grundlag for fusionerne, og at beregningsmetoden er rimeligt og sagligt begrundet. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med de foreløbige beregninger af vederlagene.

Bestyrelsernes vurderinger er foretaget på grundlag af de som [bilag 1](#) vedhæftede fusionsregnskaber, revideret af Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Grant Thornton og Statsautoriseret Revisionspartnerselskab KPMG. Der henvises i øvrigt til de af revisionsfirmaerne afgivne udtalelser om fusionsplanerne og vederlagene ([bilag 2](#)), jf. selskabslovens § 241, samt revisionsfirmaernes erklæringer om kreditorernes stilling ([bilag 3](#)), jf. selskabslovens § 242, hvoraf bl.a. fremgår, at vederlagene til medlemmerne i de ophørende afdelinger er rimeligt og sagligt begrundet, og at kreditorerne i de ophørende afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionerne.

3. DEN SAMLEDE FUSIONSPLAN

Bestyrelserne for Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select har oprettet følgende fusionsplaner i henhold til selskabslovens § 237, stk. 3 og 4:

De omfattede afdelinger

§ 1.

Afdeling Emerging Markets Debt (den ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest Select er stiftet den 13. juni 2003 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0016248149.

Afdeling Nye Markeder Obligationer (den fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest er stiftet den 5. juli 2002 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0016209323.

§ 2.

Afdeling Kommuner 5 (den ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest Select er stiftet den 9. december 1999 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0016205768.

Afdeling Kommuner 4 (den fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest Select er stiftet den 20. oktober 1999 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0016205685.

§ 3.

Afdeling Flexinvest Danske Obligationer 2 (den ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest Select er stiftet den 26. februar 2010 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0060219806.

Afdeling Flexinvest Danske Obligationer (den fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest Select er stiftet den 30. juni 2006 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0060050987.

§ 4.

Afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2 (den ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest Select er stiftet den 26. februar 2010 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0060219996.

Afdeling Flexinvest Korte Obligationer (den fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Danske Invest Select er stiftet den 30. juni 2006 og har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingens ISIN-kode er DK0060051282.

§ 5.

De ophørende afdelingers navne skal ikke indgå som binavne for de fortsættende afdelinger.

Der sker ingen ændringer i foreningernes bestyrelser og daglige ledelser som følge af fusionerne af de ovenfor anførte afdelinger. Den daglige ledelse i investeringsforeningerne er med hjemmel i foreningernes vedtægter overdraget til investeringsforvaltningsselskabet Danske Invest Management A/S.

Vederlag til medlemmerne

§ 6.

Medlemmerne i de ophørende afdelinger vederlægges ved fusionerne med andele i de respektive fortsættende afdelinger.

Ombytningerne vil ske på baggrund af opgørelser efter samme retningslinjer, som er anvendt ved udarbejdelsen af fusionsregnskaberne pr. 1. januar 2011 (bilag 1).

Styktørrelserne i de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger er nominelt 100 kr., bortset fra den ophørende afdeling Emerging Markets Debt under Investeringsforeningen Danske Invest Select, som har styktørrelsen 10.000 kr.

Som følge af ombytningerne kan det blive nødvendigt at udbetale kontante udligningsbeløb til medlemmerne i de ophørende afdelinger. Sådanne kontantudligninger beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

Der henvises yderligere til afsnittet ”Fastsættelse af vederlaget” på side 7 ovenfor.

Fusionstidspunkt

§ 7.

For de ophørende afdelinger Emerging Markets Debt, Kommuner 5, Flexinvest Danske Obligationer 2 og Flexinvest Korte Obligationer 2 gennemføres fusionerne efter fusionsskattelovens regler om skattefri fusion med virkning pr. 1. januar 2011, fra hvilket tidspunkt de ophørende afdelingers rettigheder og forpligtelser skal anses for overgået til de fortsættende afdelinger Nye Markeder Obligationer, Kommuner 4, Flexinvest Danske Obligationer og Flexinvest Korte Obligationer. Regnskabsmæssigt har fusionerne virkning, når de gennemføres snarest muligt efter vedtagelse på generalforsamlinger og godkendelse fra Finanstilsynet.

Fusionerne gennemføres på grundlag af de som bilag 1 vedlagte reviderede fusionsregnskaber.

Ombytningerne af andele i de ophørende afdelinger sker på Danske Invest Management A/S' foranledning ved registrering i VP Securities A/S snarest muligt efter Finanstilsynets godkendelse af fusionerne.

I de fortsættende afdelingers årsregnskaber for 2011 skal der i henhold til gældende regler i bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v. i en notegives relevante oplysninger om de ophørende afdelinger for perioden fra 1. januar 2011 til ombytningstidspunkterne.

Vedtægter

§ 8.

De fortsættende afdelinger ændrer ikke investeringspolitik m.v. som følge af fusionerne.

Omtalen af de ophørende afdelinger i §§ 4, 6 og 26 i vedtægterne for Investeringsforeningen Danske Invest Select vil udgå i forbindelse med fusionerne.

Forslag til nye vedtægter for Investeringsforeningen Danske Invest Select med de nødvendige rettelselser som følge af fusionerne vedhæftes som bilag 4.

De aktuelle vedtægter for Investeringsforeningen Danske Invest Select og Investeringsforeningen Danske Invest vedhæftes som bilag 5.

Øvrige bestemmelser

§ 9.

Der findes ikke i de fortsættende afdelinger foreningsandele med særlige rettigheder, og der udstedes ingen sådanne foreningsandele i forbindelse med fusionerne.

Ingen bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Danske Invest, Investeringsforeningen Danske Invest Select eller medlemmer af direktionen i Danske Invest Management A/S tillægges noget vederlag eller nogen særlig fordel i anledning af fusionerne.

§ 10.

Danske Invest Management A/S forestår offentliggørelse af fusionsplanernes oprettelse i Statstidende i henhold til den som bilag 6 vedlagte tekst.

Danske Invest Management A/S indsender umiddelbart efter fusionsplanernes underskrivelse genpart af fusionsplanerne med tilhørende dokumenter (bilag 1 - 6) til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, jf. selskabslovens § 244.

§ 11.

Fusionsforslagene vil efter udløbet af den i selskabslovens § 245 fastsatte frist på 4 uger fra bekendtgørelsen i Statstidende, jf. § 10 ovenfor, blive fremsat til vedtagelse af medlemmerne i de ophørende afdelinger på den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Danske Invest Select den 12. april 2011 samt eventuelt på en ekstraordinær generalforsamling i henhold til foreningens vedtægter § 21.

Bestyrelsen vil på generalforsamlingen informere om eventuelle begivenheder af væsentlig betydning, herunder væsentlige ændringer i aktiver og forpligtelser, der er indtruffet i tiden mellem fusionsplanernes underskrivelse og generalforsamlingen.

I de fortsættende afdelinger træffes beslutning om fusionerne af foreningernes bestyrelser, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 3 og selskabslovens § 247, stk. 1.

§ 12.

Umiddelbart efter beslutningerne anmeldes fusionerne til Finanstilsynet med henblik på tilsynets godkendelse heraf. Bestyrelserne for Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select bemyndiges til at foretage de ændringer i fusionsplanerne, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Inden 2 uger efter Finanstilsynets godkendelse af fusionerne, anmelder Danske Invest Management A/S fusionerne til registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Senest 1 måned efter Finanstilsynets godkendelse af fusionerne anmelder Danske Invest Management A/S fusionerne til SKAT.

§ 13.

Senest fra den 12. marts 2011 vil følgende dokumenter være fremlagt til eftersyn for medlemmerne på Danske Invest Management A/S' kontor, ligesom disse dokumenter efter anmodning tilstilles ethvert navnenoteret medlem:

1. Fusionsplaner og -redegørelser med tilhørende bilag 1-6, jf. bilagsoversigten nedenfor.
2. Reviderede årsrapporter for Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select for de seneste 3 regnskabsår.

§ 14.

Omkostningerne til udarbejdelse af disse fusionsdokumenter og fusionernes gennemførelse deles efter formuestørrelserne mellem de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger, bortset fra fusionen mellem afdeling Kommuner 5 og afdeling Kommuner 4 (fusion 2), begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select, hvor omkostningerne afholdes af den ophørende afdeling Kommuner 5, som med en faldende formueudvikling, hvor størrelsen nærmer sig grænsen for en tilfredsstillende porteføljeadministration, har behov for den foreslåede løsning.

Fusionsomkostningerne forventes i alle fusionerne at være ubetydelige i forhold til afdelingernes formuer.

§ 15.

Vedtagelsen af hver af de i §§ 1 - 4 anførte fusioner sker indbyrdes uafhængigt, idet vedtagelsen af den enkelte fusion, ikke forudsætter vedtagelse af en af de andre.

Til brug for anmeldelse af fusionerne er bestyrelsen i Investeringsforeningen Danske Invest berettiget til at foretage de nødvendige ekstraheringer i fusionsdokumenterne, såfremt en af fusionerne ikke vedtages eller ikke vedtages samtidigt med en af de andre.

København, den 10. marts 2011

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest

Jørn Ankær Thomsen
formand

Agnete Raaschou-Nielsen
næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Walther V. Paulsen

Jens Peter Toft

København, den 10. marts 2011

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest Select

Jørn Ankær Thomsen
formand

Agnete Raaschou-Nielsen
næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Walther V. Paulsen

Jens Peter Toft

Bilag

1. Reviderede fusionsregnskaber
 - Afdeling Emerging Markets Debt under Investeringsforeningen Danske Invest Select og afdeling Nye Markeder Obligationer under Investeringsforeningen Danske Invest
 - Afdeling Kommuner 5 og afdeling Kommuner 4, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
 - Afdeling Flexinvest Danske Obligationer 2 og afdeling Flexinvest Danske Obligationer, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
 - Afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2 og afdeling Flexinvest Korte Obligationer, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
2. Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanerne, jf. selskabslovens § 241
 - Afdeling Emerging Markets Debt under Investeringsforeningen Danske Invest Select og afdeling Nye Markeder Obligationer under Investeringsforeningen Danske Invest
 - Afdeling Kommuner 5 og afdeling Kommuner 4, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
 - Afdeling Flexinvest Danske Obligationer 2 og afdeling Flexinvest Danske Obligationer, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
 - Afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2 og afdeling Flexinvest Korte Obligationer, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
3. Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling, jf. selskabslovens §§ 242
 - Afdeling Emerging Markets Debt under Investeringsforeningen Danske Invest Select og afdeling Nye Markeder Obligationer under Investeringsforeningen Danske Invest
 - Afdeling Kommuner 5 og afdeling Kommuner 4, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
 - Afdeling Flexinvest Danske Obligationer 2 og afdeling Flexinvest Danske Obligationer, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
 - Afdeling Flexinvest Korte Obligationer 2 og afdeling Flexinvest Korte Obligationer, begge under Investeringsforeningen Danske Invest Select
4. Forslag til nye vedtægter for Investeringsforeningen Danske Invest Select
5. Aktuelle vedtægter for Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select
6. Tekst til bekendtgørelse i Statstidende