

## **Fusionsplan og fusionsredegørelse**

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

Fusion af afdeling:

**Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL**, SE-nr. 29 37 54 02, FT-nr. 11005-49  
(ophørende afdeling)

og afdeling

**Nye Markeder Obligationer KL**, SE-nr. 12 01 22 17, FT-nr. 11005-39  
(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 at fusionere afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL, stiftet den 5. april 2006 som den ophørende afdeling med afdeling Nye Markeder Obligationer KL, stiftet den 5. juli 2002 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 KL (herefter "ophørende afdeling") i deres helhed overdrages til den fortsættende afdeling Nye Markeder Obligationer KL (herefter "fortsættende afdeling").

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

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL			Nye Markeder Obligationer KL	
DK0060073252	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	->	DK0016209323	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h
DK0060790400	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	->	DK0060790590	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Fusionen berører ikke andelsklasserne i den fortsættende afdeling.

### 1.2. Vederlag og ombytningstidspunkt

#### 1.2.1. Vederlag

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.

#### 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 og fra det tidspunkt skal den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Investorerne i den fortsættende afdeling berøres skattemæssigt ikke af fusionen. Investorerne i den ophørende afdeling vil blive beskattet som ved at salg af andele.

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 fremgår af 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 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 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 en andelsklasse, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Begge afdelinger har samme ESG-karakteristika.

For nærmere detaljer om afdelingernes investeringspolitik henvises til prospektet, som kan findes på [www.danskeinvest.dk](http://www.danskeinvest.dk).

## 2.3. Oplysninger om forskel i omkostningsniveau

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

Ophørende afdeling		
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL		
ISIN	Andelsklasse/Afdeling	Løbende adm. omk. (%)
DK0060073252	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d	1.14%
DK0060790400	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	0.72%

Den fortsættende afdeling har ligeledes to andelsklasser. Tabellen nedenfor viser de løbende administrationsomkostninger for andelsklasserne.

Fortsættende afdeling		
Nye Markeder Obligationer KL		

ISIN	Andelsklasse/Afdeling	Løbende adm. omk. (%)
DK0016209323	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h	1,09%
DK0060790590	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	0.70%

Omkostningerne for den fortsættende afdeling er lavere end for 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