

**BESTYRELSENS FUSIONSPLAN**

**og**

**-REDEGØRELSE**

**for fusionen mellem**

**afdeling Flexinvest Aktier KL (ophørende)  
(FT-nr. 11052-39, SE-nr. 29 38 57 69)**

**og**

**afdeling Global Equity Solution KL (fortsættende)  
(FT-nr. 11052-54, SE-nr. 31 02 70 39)**

**begge under**

**Investeringsforeningen Danske Invest Select**

## 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 Select, FT-nr. 11052, CVR-nr. 18 53 61 02, Bernstorffsgade 40, 1577 København V har besluttet med virkning pr. 10. november 2025 at fusionere afdeling Flexinvest Aktier KL, stiftet 30. juni 2006, FT-nr. 11052-39, SE-nr. 29 38 57 69, med afdeling Global Equity Solution KL, stiftet 8. oktober 2009, FT-nr. 11052-54, SE-nr. 31 02 70 39, 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 Flexinvest Aktier KL (herefter "ophørende afdeling") i deres helhed overdrages til den fortsættende afdeling Global Equity Solution KL (herefter "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 denne ikke foreligger betids i forhold til disse datoer, gennemføres fusionen snarest 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. 4. 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 Flexinvest Aktier KL som ophørende afdeling og afdeling Global Equity Solution KL som fortsættende afdeling er begrundet i, at efterspørgslen efter afdeling Flexinvest Aktier KL fremover forventes at være lav, idet Danske Bank, hvis kunder afdelingen henvender sig til, ikke længere vil benytte afdelingen i kundeporteføljerne. Dette vil reducere formuen i afdelingen kraftigt over tid. Bestyrelsen har derfor overvejet alternative muligheder og vurderet, at en fusion med afdeling Global Equity Solution KL vil være til fordel for investorerne, da det er denne afdeling, Danske Bank vil benytte til porteføljerne i stedet for.

En samling af kapitalen i én afdeling vil endvidere bidrage til at holde omkostningerne på et tilfredsstillende niveau.

### *Oplysning om forskel i investeringspolitikker*

#### Vedtægtsbestemt investeringsområde for den ophørende afdeling Flexinvest Aktier KL

*Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.*

*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.*

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 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 op til 10 pct. af formuen i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 – 3 angivne rammer for investering. Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

#### Vedtægtsbestemt investeringsområde for den fortsættende afdeling Global Equity Solution KL

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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.

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 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 op til 10 pct. af formuen i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

*Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.*

*Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 – 3 angivne rammer for investering.*

*Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.*

*Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.*

*Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltnings-selskaber/fund management-selskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber*

Begge afdelinger er udloddende

Afdelingernes vedtægtsmæssige investeringsområder er i høj grad ensrettet og afdelingerne har en aktuel risikoklassifikation på 4 udtrykt på en skala fra 1 til 7. 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.

#### *Oplysning om forskel i omkostningsniveau*

Pr. 31. december 2024 var formuen i Flexinvest Aktier KL opgjort til 14.940 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 102.972.175 i stykstørrelse på nominelt 100 kr. De samlede årlige administrationsomkostninger udgjorde i 2024 1,02 pct. af den gennemsnitlige formue i Flexinvest Aktier KL.

Pr. 31. december 2024 var formuen i Global Equity Solution KL opgjort til 9.754 mio. kr., og antallet af cirkulerende andele udgjorde 55.074.566 i stykstørrelse på nominelt 100 kr. De samlede årlige administrationsomkostninger udgjorde i 2024 0,66 pct. af den gennemsnitlige formue i Global Equity Solution KL.

Omkostningerne i den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling er fra 1. januar 2025 på samme niveau og investorerne vil derfor have uændrede omkostninger.

Udgifterne i forbindelse med fusionen afholdes af den ophørende afdeling. Investeringerne i Flexinvest Aktier KL er allerede ensrettet med Global Equity Solution KL og omkostningerne ved fusionen vurderes at være begrænsede og under 0,10%.

*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 Select

Bo Holse  
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