

# **Plan**

## **for overflytning**

Udarbejdet af bestyrelsen i  
Investeringsforeningen Handelsinvest,  
Vestergade 8 - 16,  
8600 Silkeborg

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Handelsinvest har på bestyrelsesmøde den 21. februar 2024 besluttet at indstille til generalforsamlingens vedtagelse, at gennemføre en overflytning af to afdelinger inklusive andelsklasser fra Investeringsforeningen Handelsinvest til Investeringsforeningen Jyske Invest under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse.

Det drejer sig om afdelingerne/andelsklasserne:

Handelsinvest Danmark (AK)

- ❖ Danmark
- ❖ Danmark Engros 2017 AK
- ❖ Danmark Engros AK

Handelsinvest Danske Obligationer (AK)

- ❖ Danske Obligationer
- ❖ Danske Obligationer Engros AK

I forbindelse med overflytningen indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens vedtagelse at ændre navne på afdelingerne samtidig med overflytningen. De nye navne på afdelingerne og andelsklasserne vil herefter være:

Jyske Invest Danske Aktier KL

- ❖ Jyske Invest Danske Aktier
- ❖ PM Danske Aktier
- ❖ PM Danske Aktier Engros I

Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL

- ❖ Jyske Invest Mellemlange Obligationer
- ❖ PM Mellemlange Obligationer

Afdelingen Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL vil samtidig med overflytningen blive afnoteret fra Nasdaq Copenhagen A/S, så beviserne ikke kan handles på børsen, når de er overflyttet til den nye forening. Alle eksisterende investorer kan beholde deres investeringer i de to afdelinger, uanset den planlagte overflytning.

Investeringsstrategien for de overflyttede afdelinger fortsætter uændret.

Bestyrelsen har udarbejdet denne plan for overflytning af de to afdelinger, hvori overflytningsplanerne forklares og uddybes.

### **1. Baggrunden for overflytning**

Baggrunden for forslaget om overflytning af de to afdelinger fra Investeringsforeningen Handelsinvest til Investeringsforeningen Jyske Invest sker i forlængelse af, at formuen i Investeringsforeningen Handelsinvest er faldet kraftigt i 2023. Foreningen ønsker løbende at udbyde attraktive investeringsprodukter, men med den kraftigt faldende formue ses ind i svære betingelser for genforhandling med leverandører og der dermed forventeligt stigende omkostninger. Der er fortsat investor interesse for de to afdelinger og en overførsel til Investeringsforeningen Jyske Invest vurderes at tilgodese investorerne.

Omkostninger er belyst i tabellen nedenfor:

<b>Eksisterende afdeling/Andelsklasse</b>	<b>Rådgivningshonorar</b>	<b>Formidl. Provision</b>	<b>Adm. honorar</b>	<b>Omk.pct. 31.12.23</b>
Handelsinvest Danmark AK				
Danmark	0,40-0,50 (trappe)	0,75	0,08	1,23
Danmark Engros 2017 AK	0,40-0,50 (trappe)	0,00	0,08	0,52
Danmark Engros AK	0,40-0,50 (trappe)	0,00	0,08	0,51
<b>Nyt navn afdeling/andelsklasse</b>	<b>Rådgivningshonorar</b>	<b>Formidl. Provision</b>	<b>Adm. honorar</b>	<b>pr. overflytningsdagen</b>
Jyske Invest Danske Aktier KL				
Jyske Invest Danske Aktier	0,45	0,60	0,175	1,225
PM Danske Aktier	0,45	0,00	0,175	0,625
PM Danske Aktier Engros I	0,45	0,00	0,175	0,625

<b>Eksisterende afdeling/Andelsklasse</b>	<b>Rådgivningshonorar</b>	<b>Formidl. Provision</b>	<b>Adm. honorar</b>	<b>Omk.pct. 31.12.23</b>
Handelsinvest Danske Obligationer AK				
Danske Obligationer	0,10-0,15 (trappe)	0,10	0,03	0,28
Danske Obligationer Engros	0,10-0,15 (trappe)	0,00	0,03	0,18
<b>Nyt navn afdeling/andelsklasse</b>	<b>Rådgivningshonorar</b>	<b>Formidl. Provision</b>	<b>Adm. honorar</b>	<b>pr. overflytningsdagen</b>
Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL				
Jyske Invest Mellemlange Obligationer	0,07	0,10	0,15	0,32
PM Mellemlange Obligationer	0,07	0,00	0,15	0,22

Ovenfor ses primært forskelle i den samlede omk.pct. for de andelsklasser, der er uden provision. Disse andelsklasser anvendes primært i funds-of-funds løsninger eller i løsninger der udbydes af hoveddistributøren Jyske Bank A/S. Uden en overflytning forventes stigende omkostninger i Investeringsforeningen Handelsinvest på grund af faldende formue.

Det er således bestyrelsens opfattelse, at overflytningen vil medvirke til langsigtede fordele for investorerne samlet set og at overflytningen er i investorernes interesse.

## **2. Skattemæssige forhold mv.**

Overflytningen af de to afdelinger fra Investeringsforeningen Handelsinvest til Investeringsforeningen Jyske Invest med tilknyttede ændringer, herunder af afdelingernes navne, evt. præcisering af investeringsstrategierne og afnotering fra fondsbørsen af afdeling Handelsinvest Danske Obligationer

(AK) vurderes ikke til at have skattemæssige konsekvenser på hverken afdelingsniveau eller for investorerne.

### **3. Overflytningens gennemførelse**

Overflytningen bliver gennemført i henhold til reglerne om overflytning i lov om investeringsforeninger mv. §§ 130-134.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Handelsinvest har truffet beslutning om overflytningen af de fire afdelinger og forslaget bliver fremsat til vedtagelse af generalforsamlingen i Investeringsforeningen Handelsinvest d. 27. marts 2024.

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Jyske Invest har truffet beslutning om at modtage de to afdelinger fra Investeringsforeningen Handelsinvest.

Overflytning finder sted snarest efter afholdelse af den ordinære generalforsamling i 2024 og forventeligt ultimo maj 2024, under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af anmodningen. Datoen for den endelige overflytning bliver offentliggjort på Investeringsforeningen Handelsinvest's hjemmeside og på Nasdaq Copenhagen A/S. Hvis godkendelsen endnu ikke foreligger inden medio maj 2024, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for overflytning. Den nye overflytningsdag bliver offentliggjort på Investeringsforeningen Handelsinvest's hjemmeside og på Nasdaq Copenhagen A/S. I givet fald sker overflytning på den offentliggjorte dato.

Bemærk, at handlen med beviser i afdelingerne vil blive suspenderet i et antal dage op til overflytningsdagen. Suspension offentliggøres via Nasdaq Copenhagen A/S.

### **4. Afdelingernes ledelse**

Der sker ændring i afdelingernes bestyrelse, da afdelingerne underlægges Investeringsforeningen Jyske Invests bestyrelse som følge af overflytningen.

Den daglige ledelse af afdelingerne vil med hjemmel i vedtægternes § 22 blive overdraget men fortsat ved det af både den overflyttende og den modtagende investeringsforening anvendte investeringsforvaltningsselskab, Jyske Invest Fund Management A/S.

Direktionen i Jyske Invest Fund Management A/S består af Director Henrik Kragh og Managing Director Jan Houmann Larsen.

### **5. Afdelingernes vedtægter**

Der sker ændring i afdelingernes vedtægter i to dele. Den første del af ændringer sker ved generalforsamlingens afholdelse, mens den sidste del sker sammen med overflytningen og afdelingernes modtagelse i den nye forening. På det tidspunkt vil bestemmelserne om de to afdelinger blive slettet af vedtægterne i Investeringsforeningen Handelsinvest. Her ses de to dele ud fra afdelingerne, uanset hvilken forening, de er i.

*Før overflytning:*

<p>§ 6, stk. 1.</p> <p>Nr. 1 Handelsinvest Danske Obligationer (AK):</p> <p>Investerer i danske obligationer, denomineret i danske kroner, der handles på et reguleret marked der er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen investerer højst 50% af midlerne i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.</p> <p>Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. Af formuen.</p>	<p>§ 6, stk. 1.</p> <p>Nr. 1 Handelsinvest Danske Obligationer (AK):</p> <p><b>Afdelingen er under overflytning.</b></p> <p>Investerer i danske obligationer, denomineret i danske kroner, der handles på et reguleret marked der er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen investerer højst 50% af midlerne i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.</p> <p>Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.</p>
<p>§ 6, stk. 5.</p> <p>Nr.4 Handelsinvest Danmark (AK):</p> <p>Investerer i danske aktier optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.</p>	<p>§ 6, stk. 5.</p> <p>Nr.4 Handelsinvest Danmark (AK):</p> <p><b>Afdelingen er under overflytning.</b></p> <p>Investerer i danske aktier optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.</p>

*Efter overflytning:*

<p>§ 6, stk. 1.</p> <p>Nr. 1 Handelsinvest Danske Obligationer (AK):</p> <p>Afdelingen er under overflytning.</p> <p>Investerer i danske obligationer, denomineret i danske kroner, der handles på et reguleret marked der er godkendt af foreningens bestyrelse jf. bilag 1.</p> <p>Afdelingen investerer højst 50% af midlerne i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.</p>	<p>§ 6</p> <p>Stk. 2. Jyske Invest Mellemlange Obligationer KL</p> <p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2.</p> <p>Afdelingens midler skal udelukkende investeres i:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• fast eller variabelt forrentede danske obligationer</li><li>• Indeksobligationer.</li></ul>
---	---

<p>Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.</p>	<p>Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.</p> <p>Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter samt udføre værdipapirudlån.</p> <p>Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i konvertible obligationer.</p>
<p>§ 6, stk. 5.</p> <p>Nr.4 Handelsinvest Danmark (AK):</p> <p>Afdelingen er under overflytning.</p> <p>Investerer i danske aktier optaget til handel på et reguleret marked.</p> <p>Investeringerne kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger eller disse foreningers afdelinger, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10 pct. af formuen.</p>	<p>Stk. 12. Jyske Invest Danske Aktier KL</p> <p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2.</p> <p>Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i danske aktier.</p> <p>Der investeres på de regulerede markeder, der er godkendt af foreningens bestyrelse, jf. Bilag 2, del 1.</p> <p>Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter.</p> <p>Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.</p>

## **6. Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne**

Senest 2 uger før den ekstraordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Handelsinvest's kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne.

1. Plan for overflytning.
2. Vedtægter med ændringer.

## **7. Betingelser**

Overflytning af de to afdelinger fra Investeringsforeningen Handelsinvest til Investeringsforeningens Jyske Invest er - ud over vedtagelse som nævnt under pkt. 3 - betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 130, stk. 2.

## **8. Omkostninger**

De med overflytningen forbundne omkostninger afholdes mellem afdelingerne, men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

Silkeborg d. 21. februar 2024

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Handelsinvest:

----- Lone Mørch Formand	----- Ulrik Lundsryd Næstformand	----- Lone Ryg Olsen	----- Hugo Sørensen
--------------------------------	--	-------------------------	------------------------

-----  
Niels Viggo Malle

Endvidere er planen tiltrådt af

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Jyske Invest:

----- Hans Frimor Formand	----- Soli Preuthun Næstformand	----- Bjarne Staael	----- Bo Sandemann Rasmussen
---------------------------------	---------------------------------------	------------------------	---------------------------------