

Fusionsplan og redegørelse

for fusion af afdelingerne



Jyske Invest Indeksobligationer

(ophørende afdeling)
(SE-nr. 31040418)
(FT-nr. 11044-36)
med

Jyske Invest Lange Obligationer

(fortsættende afdeling)
(SE-nr. 12258550)
(FT-nr. 11044-10)
og

Jyske Invest Japanske Aktier

(ophørende afdeling)
(SE-nr. 12259069)
(FT-nr. 11044-13)
med

Jyske Invest Globale Aktier

(fortsættende afdeling)
(SE-nr. 12258860)
(FT-nr. 11044-5)
og

Jyske Invest Latinamerikanske Aktier

(ophørende afdeling)
(SE-nr. 12259158)
(FT-nr. 11044-18)

Jyske Invest Russiske Aktier

(ophørende afdeling)
(SE-nr. 12259166)
(FT-nr. 11044-19)

Jyske Invest Tyrkiske Aktier

(ophørende afdeling)
(SE-nr. 28827938)
(FT-nr. 11044-31)

og

Jyske Invest Brasilianske Aktier

(ophørende afdeling)
(SE-nr. 31029864)
(FT-nr. 11044-35)

med

Jyske Invest Nye Aktiemarkeder

(fortsættende afdeling)
(SE-nr. 12258925)
(FT-nr. 11044-7)

alle

Investeringsforeningen Jyske Invest

(CVR-nr. 24260526) (FT-nr. 11044)
c/o Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16, DK-8600 Silkeborg

1. Konklusion

Jyske Invest indstiller til fusion af seks afdelinger. En obligationsafdeling og fem aktieafdelinger, fordelt på tre fortsættende afdelinger med dækkende investeringspolitik. Investorer i de ophørende afdelinger får ombyttet deres andele til andele i samme forhold i de fortsættende afdelinger, som er Jyske Invest Lange Obligationer, Jyske Invest Globale Aktier og Jyske Invest Nye Aktiemarkeder.

De afdelinger, der ophører, er afdeling Jyske Invest Indeksobligationer (afd.nr. 36 og SE-nr. 31040418), afdeling Jyske Invest Japanske Aktier (afd.nr. 13 og SE-nr. 12259069), afdeling Jyske Invest Latinamerikanske Aktier (afd.nr. 18 og SE-nr. 12259158), afdeling Jyske Invest Russiske Aktier (afd.nr. 19 og SE-nr. 12259166), afdeling Jyske Invest Tyrkiske Aktier (afd.nr. 31 og SE-nr. 28827938) og afdeling Jyske Invest Brasilianske Aktier (afd.nr. 35 og SE-nr. 31029864), alle under Investeringsforeningen Jyske Invest.

2. Baggrund

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Jyske Invest har den 24. november 2015 godkendt fusionsplan og redegørelse om at fusionere de nævnte seks afdelinger til de nævnte tre afdelinger.

Fusionen sker efter lov om investeringsforeninger m.v. § 119 ff. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS (herefter ”fusionsbekendtgørelsen”). Bestyrelsen forudsætter, at fusionen er skattefri, og at godkendelse opnås fra Finanstilsynet.

3. Redegørelse

Bestyrelsen skal i henhold til fusionsbekendtgørelsens § 4

1. begrunde fusionen
2. oplyse om forskel i investeringspolitik mellem ophørende og fortsættende afdelinger, herunder om risiko ved investering er den samme
3. oplyse om forskel i omkostningsniveau og
4. redegøre for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i de ophørende afdelinger, herunder oplyse om, hvordan eventuelle overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele, udbetales og beskattes.

3.1. Begrundelse for fusionen

Derfor sker der fusion af afdelingerne

Årsagen til fusionen er, at afdelingerne ikke længere har investorernes interesse og har en lav formue. Det er derfor ikke rentabelt at drive dem videre. Afdelingernes formue ses nedenfor i oversigt.

Det gælder for alle afdelingerne

Jyske Invest søger løbende for at forenkle og tilpasse strukturen i foreningen til gældende markeds- og afsætningsforhold. Formålet er at opnå enkelthed i udbud og administration og mere effektiv anvendelse af ressourcerne. Det direkte omkostningsniveau for investorerne vil ikke blive påvirket lige efter fusionen, men på længere sigt og indirekte forventer vi besparelser ved det reducerede ressourcetræk. Fusion af afdelingerne gennemføres som skattefri fusion. Det vælger vi primært for at undgå at fremrykke skattepligt for investorerne ved slutudlodning i de ophørende afdelinger. Alle afdelinger er bevisudstedende og optaget til handel på NASDAQ OMX. Alle afdelinger er udloddende. Alle afdelingers investeringspolitik og formue fremgår nedenfor.

Bestyrelsen indstiller

Bestyrelsen foreslår på den baggrund, at de seks afdelinger fusioneres ind i de tre fortsættende afdelinger, alle som skattefri fusion. Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

3.2. Forskel i investeringspolitik mellem ophørende og fortsættende afdelinger, herunder om risiko ved investering er den samme

Investeringspolitik og risikoindikator ifølge prospektet.

Indeksobligationer ind i Lange Obligationer	
Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Investeringspolitik	
<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i: Danske og udenlandske indeksobligationer med hovedvægten på obligationer udstedt af europæiske udstedere.</p> <p>Afdelingen investerer primært i indeksobligationer udstedt af stater og realkreditinstitutter. Hovedparten af afdelingens formue vil blive investeret i obligationer med en rating på minimum BBB-fra S&P eller Baa3 fra Moody's. Obligationerne er forbundet med en vis kreditrisiko. Investeringer i udenlandsk valuta vil som udgangspunkt blive valutakurssikret overfor DKK.</p> <p>Der er ikke noget krav til størrelsen af udstedelserne eller andre specifikke krav til likviditeten af disse.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</p> <p>Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre markeder og i unoterede instrumenter. Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>	<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingens midler skal udelukkende investeres i fast eller variabelt forrentede danske obligationer og i udenlandske fast eller variabelt forrentede obligationer for højst 25% af formuen samt i indeksobligationer.</p> <p>Der investeres fortrinsvis i obligationer udstedt af eller garanteret af stater, realkreditinstitutter og internationale organisationer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</p> <p>Afdelingen investerer højst 50% af dens midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.</p> <p>Afdelingen kan ikke investere i investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>
Risikoindikator	
4	3

Japanske Aktier ind i Globale Aktier	
Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Investeringspolitik	
<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Japan eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplistet i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>	<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingen skal fortrinsvis investere i en globalt sammensat aktieportefølje. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplistet i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>
Risikoindikator	
6	5

Latinamerikanske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	
Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Investeringspolitik	
<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Latinamerika, eller som indgår i</p>	<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i et land, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i</p>

<p>afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere lande og sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>	<p>afdelingens benchmark. Der investeres typisk i aktier fra Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>
Risikoindikator	
6	6

Russiske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	
Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Investeringspolitik	
<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Rusland, eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som</p>	<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i et land, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i afdelingens benchmark. Der investeres typisk i aktier fra Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af</p>

<p>er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>	<p>bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>
Risikoindikator	
7	6

Tyrkiske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	
Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Investeringspolitik	
<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Tyrkiet eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>	<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i et land, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i afdelingens benchmark. Der investeres typisk i aktier fra Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er opført i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>
Risikoindikator	
7	6

Brasilianske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	
Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Investeringspolitik	
<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingen skal fortrinsvis investere i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted, eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i Brasilien, eller som indgår i afdelingens benchmark. Selskaberne er spredt på flere sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplistet i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>	<p>Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.</p> <p>Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingens midler skal fortrinsvis investeres i en aktieportefølje sammensat af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i et land, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i afdelingens benchmark. Der investeres typisk i aktier fra Asien, Latinamerika, Afrika og Østeuropa. Selskaberne er spredt på flere regioner, lande og sektorer.</p> <p>Afdelingen kan, under forudsætning af at investeringerne kan rummes inden for afdelingens investeringspolitik mv., investere på regulerede markeder, som er omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i MiFID-direktivet, samt på øvrige regulerede markeder i EU og tredjelande, der er medlem af World Federation of Exchanges (WFE) eller Federation of European Securities Exchanges (FESE), og som er godkendt af bestyrelsen. De af bestyrelsen godkendte markeder er oplistet i Bilag 2 til foreningens vedtægter.</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 investeringsbeviser i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p>
Risikoindikator	
6	6

Det vurderes samlet set, også på baggrund af risikoindikator ovenfor, at risikoprofilen er den samme eller lavere for de fortsættende afdelinger alt andet lige.

Formue pr. 30.06.2015:

	Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
--	--------------------	-----------------------

	Formue DKK	Cirkulerende antal andele á 100	Formue DKK	Cirkulerende antal andele á 100
Indeksobligationer ind i Lange Obligationer	46.947.284	489.848	5.304.806.130	53.159.641
Japanske Aktier ind i Globale Aktier	174.250.269	2.115.217	4.470.647.978	37.519.830
Latinamerikanske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	65.628.800	380.528	552.853.662	1.979.074
Russiske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	67.938.370	746.424	552.853.662	1.979.074
Tyrkiske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	127.156.247	1.764.992	552.853.662	1.979.074
Brasilianske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder	70.281.309	996.023	552.853.662	1.979.074

3.3. Forskel i omkostningsniveau

Omkostninger

Indeksobligationer ind i Lange Obligationer		
	%	Ophørende afdeling
Emissions-/indtrædelsesomkostninger	1,00	0,30
Indløsnings-/udtrædelsesomkostninger	0,25	0,10
Formidlingsprovision	0,25	0,25
Rådgivningsprovision	0,05	0,10

Japanske Aktier ind i Globale Aktier		
	%	Ophørende afdeling
Emissions-/indtrædelsesomkostninger	1,50	1,55
Indløsnings-/udtrædelsesomkostninger	0,25	0,25
Formidlingsprovision	0,75	0,75
Rådgivningsprovision	0,40	0,40

Latinamerikanske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder		
	%	Ophørende afdeling
Emissions-/indtrædelsesomkostninger	1,75	1,70
Indløsnings-/udtrædelsesomkostninger	0,45	0,55
Formidlingsprovision	0,75	0,75

Rådgivningsprovision	0,50	0,50
----------------------	------	------

Russiske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder		
	%	Ophørende afdeling
Emissions-/indtrædelsesomkostninger	1,75	1,70
Indløsnings-/udtrædelsesomkostninger	0,40	0,55
Formidlingsprovision	0,75	0,75
Rådgivningsprovision	0,50	0,50

Tyrkiske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder		
	%	Ophørende afdeling
Emissions-/indtrædelsesomkostninger	1,80	1,70
Indløsnings-/udtrædelsesomkostninger	0,60	0,55
Formidlingsprovision	0,75	0,75
Rådgivningsprovision	0,50	0,50

Brasilianske Aktier ind i Nye Aktiemarkeder		
	%	Ophørende afdeling
Emissions-/indtrædelsesomkostninger	1,70	1,70
Indløsnings-/udtrædelsesomkostninger	0,45	0,55
Formidlingsprovision	0,75	0,75
Rådgivningsprovision	0,50	0,50

Omkostningsniveauet for de fortsættende afdelinger er stort set på niveau med de ophørende afdelinger. Kun emissions- og indløsningsomkostninger er marginalt forskellige, hvilket alene skyldes forskel i handelsomkostningerne.

Det vurderes, at omkostningerne for investorerne ved fusion ind i de fortsættende afdelinger alt andet lige er uændrede.

3.4. Fastsættelse af vederlaget for andele i de ophørende afdelinger

- ombytningstidspunktet

Ombytningerne forventes at finde sted snarest muligt efter opgørelsesdatoen den 14. april 2016, under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelse af fusionen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen bemyndiget til at fastsætte en ny dato for opgørelse og for ombytning. Den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på afdelingernes hjemmeside jyskeinvest.dk.

Ombytning af andele i de ophørende afdelinger sker på Jyske Invest Fund Management A/S' foranstaltning ved registrering i værdipapircentralen umiddelbart efter opgørelsestidspunktet den 14. april 2016, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt, jf. ovenfor. I givet fald sker ombytningen på den offentliggjorte dato.

- sådan bliver andele i de ophørende afdelinger ombyttet

Medlemmerne i de ophørende afdelinger får i forbindelse med fusionen ombyttet deres nuværende andele med andele i den fortsættende afdeling samt udbetalt et eventuelt restudligningsbeløb.

Antal af andele, som medlemmerne i de ophørende afdelinger vil modtage, vil afhænge af forholdet mellem den indre værdi pr. investeringsbevis i de fusionerende afdelinger pr. opgørelsesdagen. Den

indre værdi opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Ombytning af andele foretages snarest muligt efter opgørelsesdagen, forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen. De nye andele i de fortsættende afdelinger giver ret til udbytte for regnskabsåret 2016. Øvrige rettigheder indtræder fra gennemførelse af fusionen.

Andelene vil fortsat være optaget til handel som børsnoterede. Fra ombytningsdagen ophører noteringen af andele i de ophørende afdelinger ved sletning fra NASDAQ OMX.

- **sådan bliver investorerne i den fortsættende afdeling beskattet**

Der vil ikke være skattemæssige konsekvenser for investorerne i de fortsættende afdelinger.

- **sådan bliver investorerne i de ophørende afdelinger beskattet**

Investorerne i de ophørende afdelinger bliver ikke beskattet i forbindelse med en skattefri fusion.

De nye andele behandles skattemæssigt, som om de var erhvervet på samme tidspunkt og for samme anskaffelsessum som de ombyttede andele. Hvis de ombyttede andele – eller en del heraf – er købt forud for 1/1 2006 og ligger i en skattefri beholdning, kommer de nye andele tilsvarende til at ligge i en skattefri beholdning.

Ombytningsforholdet beregnes på baggrund af indre værdi pr. opgørelsesdagen. Der opstår et restudligningsbeløb, da ombytningsforholdet kun undtagelsesvis svarer til et helt antal andele i den fortsættende afdeling. Differencen (restudligningsbeløbet) bliver derfor udbetalt til de enkelte investorer i de ophørende afdelinger. Der bliver indeholdt 27% udbytteskat, medmindre restudligningsbeløbet kommer fra en obligationsafdeling, eller medmindre andelene indgår i en pensionsordning eller lignende.

- **udlodning i de ophørende udloddende afdelinger**

Der vil ikke ske udlodning i de ophørende afdelinger i forbindelse med en skattefri fusion.

- **revisors erklæring om kreditorernes stilling og ombytningsforholdet**

Revisionsfirmaet BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab v/statsautoriseret revisor Per Kloborg afgiver erklæring om kreditorernes stilling, se bilag 2, herunder at kreditorerne i de ophørende afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Efter opgørelsesdagen udarbejder og afgiver revisor erklæring om beregningen af ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9.

4. Bestyrelsens fælles fusionsplan

Bestyrelsen har oprettet fusionsplanen efter fusionsbekendtgørelsens § 3.

4.1. De omfattede afdelingers navne og hjemsted

Der er 9 afdelinger omfattet af fusionen. Seks som ophørende og tre som fortsættende. Alle hører under Investeringsforeningen Jyske Invest. Samtlige omfattede afdelinger har hjemsted i Silkeborg Kommune.

Jyske Invest Indeksobligationer blev stiftet 5. maj 1997.

Jyske Invest Lange Obligationer blev stiftet 1. januar 1995.

Jyske Invest Japanske Aktier blev stiftet 1. juni 1997.

Jyske Invest Globale Aktier blev stiftet 7. juni 1988.

Jyske Invest Latinamerikanske Aktier blev stiftet 1. marts 1999.

Jyske Invest Russiske Aktier blev stiftet 1. marts 1999.

Jyske Invest Tyrkiske Aktier blev stiftet 13. juni 2005.

Jyske Invest Brasilianske Aktier blev stiftet 11. januar 2010.

Jyske Invest Nye Aktiemarkeder blev stiftet 30. marts 1990.

Ingen af afdelingerne har binavne eller får optaget binavne i forbindelse med fusionen.

Afdelingerne fusioneres uafhængigt af hinanden, så vedtagelsen af en afdelings fusion forudsætter ikke vedtagelse af de andre afdelingers fusion.

4.2. Vederlag for andelene og ombytning

Vederlaget til medlemmerne i de ophørende afdelinger erlægges med dels andele i de fortsættende afdelinger og dels udbetaling af et kontant restudligningsbeløb.

Stykstørrelsen i de ophørende afdelinger er nominelt 100 dkr.

Bytteforholdet fastsættes pr. opgørelsesdagen. Ombytningen vil ske på baggrund af de principper, som fremgår ovenfor under afsnittet Fastsættelse af vederlaget for andele i de ophørende afdelinger.

4.3. Fusionstidspunkt

Forslag om fusionen fremlægges på den ekstraordinære generalforsamling den 23. december 2015 i Investeringsforeningen Jyske Invest til vedtagelse i de ophørende afdelinger.

Bestyrelsen vil på den ekstraordinære generalforsamling informere om eventuelle begivenheder af væsentlig betydning, herunder væsentlige ændringer i aktiver og forpligtelser, der er indtruffet i tiden mellem fusionsplanens underskrivelse og generalforsamlingen. For de fortsættende afdelinger træffer bestyrelsen beslutning om fusion.

Herefter sendes fusionsdokumenterne og vedtægtsændringer til Finanstilsynet med henblik på at opnå godkendelse af fusionen og vedtægtsændringer.

De forskellige tiltag er ikke indbyrdes forbundne eller forudsætninger for hinanden, således de bliver behandlet og fremmet uafhængigt af hinanden og på separat vis.

Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de ændringer i fusionsdokumenterne, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse. Det forventes, at dato for den endelige godkendelse fra Finanstilsynet ligger i umiddelbar forlængelse af den ekstraordinære generalforsamling, se ovenfor under afsnittet Fastsættelse af vederlaget for andele i de ophørende afdelinger.

Fusionen forudsættes gennemført som skattefri fusion, hvorved den ophørende og den fortsættende afdeling skattemæssigt betragtes som en enhed pr. 1. januar 2016.

Den ophørende afdelings rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling, når Finanstilsynet har godkendt den af generalforsamlingen vedtagne fusion, når ombytning har fundet sted og når revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet.

Når medlemmerne i den ophørende afdeling har fået ombyttet deres andele til andele i den fortsættende afdeling, får disse medlemmer rettigheder i den fortsættende afdeling, betinget af Finanstilsynets godkendelse, at ombytning har fundet sted og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet.

4.4. Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Jyske Invest ændres i forbindelse med fusionen i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Ændringerne består i, at omtalen af de ophørende afdelinger i § 6, stk. 6, stk. 21, stk. 24, stk. 25, stk. 29 og stk. 30 bortfalder i sin helhed. Resten af bestemmelsen justeres til, så stk. 7-35 rykker frem til ledige pladser og bliver samlet til stk. 1-29.

Vedtægternes omtale af de fortsættende afdelinger ændres ikke, da der ikke sker ændringer i de fortsættende afdelingers investeringspolitik mv. som følge af fusionen.

Vedtagelse af ændring af vedtægternes § 6, stk. 6, 21, 24, 25, 29 og 30 er ikke en forudsætning for gennemførelse af fusionen, hverken indbyrdes eller i det hele taget.

4.5. Særlige rettigheder

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Jyske Invest eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusion.

4.6. Offentliggørelse

Investeringsforvaltningsselskabet Jyske Invest Fund Management A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Jyske Invest senest fire (4) uger før den ekstraordinære generalforsamling offentliggøre fusionsdokumenterne på foreningens hjemmeside og anmode Statstidende om at bekendtgøre, at fusionsdokumenterne kan ses på hjemmesiden eller rekvireres fra foreningens kontor.

4.7. Anmeldelse

Fusionen anmeldes til Erhvervsstyrelsen senest to (2) uger efter Finanstilsynets godkendelse og til SKAT senest 1 måned fra godkendelsesdagen.

4.8. Forudsætninger

Fusionen er betinget af,

at fusionen vedtages på den ekstraordinære generalforsamling den 23. december 2015 i Investeringsforeningen Jyske Invest

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionen, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119 og fusionsbekendtgørelsens § 2, stk. 1.

4.9. Bemyndigelse

Til brug for anmeldelse af fusionen er bestyrelsen i Investeringsforeningen Jyske Invest berettiget til at foretage de nødvendige ekstraheringer i fusionsdokumenterne, hvis en eller flere af afdelingerne ikke vedtager fusionen eller ikke vedtager fusionen samtidigt med de andre.

5. Fusionsdokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest fire (4) uger før den ekstraordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Jyske Invests kontor og hjemmesiden jyskeinvest.dk fremlagt følgende fusionsdokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan og redegørelse, bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Jyske Invest.
2. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger i henhold til fusionsbekendtgørelsens § 5.
3. Halvårsrapport 2015 for de fusionerede afdelinger, dvs. for Investeringsforeningen Jyske Invest.

6. Omkostninger

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

Bilag:

Bilag 1 - Forslag til vedtægtsændringer for Investeringsforeningen Jyske Invest

Bilag 2 - Vurderingsmandserklæring

Bilag 3 - Halvårsrapport for 2015 for Investeringsforeningen Jyske Invest

Silkeborg, den 24. november 2015

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Jyske Invest

Hans Frimor
Formand

Soli Preuthun
Næstformand

Steen Konradsen

Bo Sandemann Rasmussen