

1. Redegørelse

For fusion af afdelingerne:

| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
|--|--|
| <p>Handelsinvest Fjernøsten (AK) SE-nr. 32528570 FT-nr. 11058-08</p> <p>Herunder andelsklasserne: Fjernøsten SE-nr. 34184755 FT-nr. 11058-08-02</p> <p>Private Banking Fjernøsten SE-nr. 34180075 FT-nr. 11058-08-01</p> <p>Fjernøsten Engros AK SE-nr. 35457283 FT-nr. 11058-08-003</p> | <p>Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL SE-nr. 12259115 FT-nr. 11044-014</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p> |
| <p>Handelsinvest Europa (AK) SE-nr. 32528562 FT-nr. 11058-04</p> <p>Herunder andelsklasserne: Europa SE-nr. 34184747 FT-nr. 11058-04-02</p> <p>Private Banking Europa SE-nr. 34180067 FT-nr. 11058-04-01</p> <p>Europa Engros AK SE-nr. 35457275 FT-nr. 11058-04-003</p> | <p>Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL SE-nr. 41736607 FT-nr. 11044-046</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p> |
| <p>Handelsinvest Nordamerika (AK) SE-nr. 31000939 FT-nr. 11058-21</p> <p>Herunder andelsklasserne: Nordamerika SE-nr. 35457283 FT-nr. 11058-08-02</p> <p>Private Banking Nordamerika SE-nr. 35457283 FT-nr. 11058-08-01</p> | <p>Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL SE-nr. 41736607 FT-nr. 11044-046</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p> |

| | |
|--|---|
| <p>Nordamerika Engros AK SE-nr. 35457283 FT-nr. 11058-08-003</p> | |
| <p>Handelsinvest Verden (AK) SE-nr. 14092730 FT-nr. 11058-02</p> <p>Herunder andelsklasserne: Verden SE-nr. 34194238 FT-nr. 11058-02-01</p> <p>Verden Engros AK SE-nr. 34194211 FT-nr. 11058-02-02</p> | <p>Jyske Invest Bæredygtige aktier KL SE-nr. 41736607 FT-nr. 11044-046</p> <p>Afdelingen har ingen andelsklasser.</p> |

Alle ophørende afdelinger

Investeringsforeningen Handelsinvest
(CVR-nr. 14092242) (FT-nr. 11058)
c/o Jyske Invest Fund Management A/S
Vestergade 8-16, DK-8600 Silkeborg

Alle fortsættende afdelinger

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

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Handelsinvest 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.

1.1. Begrundelse for fusionen

Derfor fusioneres afdelingerne

Den fælles overordnede årsag til fusionen er, at foreningens hoveddistributør ikke forventer fremadrettet interesse for de ophørende afdelinger og dermed ingen emissioner. Der var kraftigt faldende formuer i 2023.

For alle de fire ophørende afdelinger Handelsinvest Fjernøsten (AK), Handelsinvest Europa (AK), Handelsinvest Nordamerika (AK) og Handelsinvest Verden (AK) gælder, at de ikke længere er efterspurgt af hverken investorer eller af hoveddistributøren. Afdelingerne har i nyere tid, herudover, oplevet utilfredsstillende afkast, som det ikke er lykkedes at rette op på trods flere forsøg.

På baggrund af aftagende formue, samt perioder med utilfredsstillende afkast er det vurderingen, at investorenes interesser bedre tilgodeses ved at de ophørende afdelinger fusioneres ind i de fortsættende afdelinger.

Det gælder for alle afdelingerne

Ovenfor er de ophørende afdelinger kommenteret. Investeringsforeningen Handelsinvest ønsker løbende at udbyde attraktive investeringsprodukter, men med en kraftigt faldende formue ses ind i svære betingelser for genforhandling med leverandører og der dermed forventeligt stigende omkostninger. Fusion af afdelingerne gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattefri fusion ville være forbundet med højere fusionsomkostninger end en skattepligtig fusion, og ville alene begunstige et mindretal af investorerne, og derfor foretrækkes den skattepligtige fusion primært for at tilgodes flertallet af investorerne.

Ophørende afdelinger har andelsklasser, dels en andelsklasse der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S inklusive formidlingsprovision og en eller to andelsklasser uden formidlingsprovision (fx Handelsinvest Europa Engros AK). Andelsklasser uden formidlingsprovision er forbeholdt

investorer, der har indgået fuldmagtaftaler med hoveddistributøren Jyske Bank A/S. Sådanne fuldmagtaftaler er enten allerede ophørt eller vil ophøre i forbindelse med fusionerne nævnt i denne redegørelse. Fortsættende afdelinger har ikke andelsklasser, hvorfor alle de ophørende afdelingers andelsklasser fusioneres ind i den fortsættende afdeling, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S og omfatter formidlingsprovision. Da investorer, som skrevet ovenfor, pr. fusionsdatoen ikke har en fuldmagtaftale med distributøren fsva. Handelsinvest afdelinger ligestilles alle investorer i de forskellige afdelingsspecifikke andelsklasser dermed.

Alle afdelinger er bevisudstedende og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Alle afdelinger er udloddende. I de fire Handelsinvest afdelinger er der både børsnoterede og unoterede andelsklasser. For hver afdeling fusioneres alle børsnoterede og unoterede andelsklasser ind i den respektive fortsættende afdeling og der er dermed ikke længere andelsklasser. Alle afdelingers (ophørende og fortsættende) investeringspolitik fremgår nedenfor.

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

Bestyrelsen indstiller

Bestyrelsen foreslår, at de fire afdelinger fusioneres ind i de to fortsættende afdelinger, alle som skattepligtig fusion. Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

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

Investeringspolitik ifølge prospekterne.

| Handelsinvest Fjernøsten (AK) fusioneres ind i Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL | |
|--|--|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| <p>Andelsklasserne investerer fortrinsvis i fjernøstlige og indiske aktier. Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1.</p> <p>Porteføljen har til hensigt at investere i minimum 40 aktier i selskaber, der er hjemmehørende i Fjernøsten og Indien, eller som har hovedaktivitet i Fjernøsten og Indien med</p> | <p>Afdelingens midler investeres i en bred portefølje af aktier på Fjernøstens nye aktiemarkeder. Afdelingens investeringsunivers består af selskaber med hjemsted eller som har over 50% af sine aktiviteter (omsætning eller produktion) i fjernøstlige lande, som er inde i eller på vej mod en industrialisering, eller som indgår i afdelingens benchmark. Hong Kong og Macao ses investeringsmæssigt som en del af Kina og indgår derfor i afdelingens investeringsunivers til trods for, at disse ikke er en del af benchmark.</p> <p>Afdelingens instrumenter:</p> |

| | |
|--|--|
| <p>begrænset hensyn til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.</p> <p>Ud over investering i aktier kan porteføljen også investere i depotbeviser, som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er), hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, og at obligationsbaserede afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis forventes ikke at ændre på afdelingernes og andelsklassernes risikoprofil. Ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan risikoprofilen ændres. Foreningen bestræber sig på kun at anvende afledte finansielle instrumenter i en sådan form, at der ikke sker væsentlige ændringer af afdelingens og andelsklassens risikoprofil.</p> <p>Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingerne og andelsklasserne kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10% af formuen.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR) • Andele i institutter for kollektiv investering • Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang • Terminkontrakter • Futures. <p>Valutaterminkontrakter på dækket basis - Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis - Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år. - Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.</p> <p>Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.</p> <p>Investerings- og risikorammer:</p> <p>Lovmæssige</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger vedrørende instrumentregler og spredningsregler. <p>Markeder</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne. - Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter. <p>Beskatning</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2. <p>Værdipapirfinansieringstransaktioner</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der kan ikke foretages værdipapirudlån. <p>Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>For de direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Landefordelingen kan afvige +/- 10% point i f.t. benchmark |
|--|--|

| | |
|--|--|
| <p>Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.</p> <p>Porteføljens benchmark er Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Branchefordelingen +/- 10% point i f.t. benchmark - Tracking error max. 5% p.a. - Beta 0,85- 1,15. - Der må ikke investeres i indiske aktier med branchekoden "Real Estate" - Der kan investeres i kinesiske A-aktier igennem Stock Connect. <p>Afdelingen markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.</p> <p>Afdelingens benchmark: - MSCI EM Asia Net Total Return USD Index.</p> |
|--|--|

Afdelingen Handelsinvest Fjernøsten (AK), der blev etableret i 1991 investerer i tilsvarende markeder (Fjernøsten) som den fortsættende afdeling (Fjernøsten), der blev oprettet i 1998. Begge afdelinger inkluderer Indien. Der opnås derved samme spredning, og risikoindikatoren er identisk (jf. afsnittet om risikoindikator). Begge afdelinger er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Der er lagt vægt på at udvælge den fortsættende afdeling på baggrund af aktivtype, risikoindikator (jf. nedenfor), bæredygtighedsprofil og at markeder for den ophørende afdeling er dækket i den fortsættende afdeling.

| Handelsinvest Europa AK fusioneres ind i Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | |
|---|--|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| <p>Andelsklasserne investerer fortrinsvis i selskaber hjemmehørende i Europa, samt i selskaber hvis væsentligste aktiviteter/aktiver er hjemmehørende i Europa. Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne.</p> <p>Porteføljen har til hensigt at investere i 50-100 selskaber på europæisk plan uden hensyntagen til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, og at obligationsbaserede afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis forventes ikke at ændre på afdelingernes og andelsklassernes risikoprofil. Ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan risikoprofilen ændres. Foreningen bestræber sig på kun at anvende afledte finansielle instrumenter i en sådan form, at der ikke sker væsentlige ændringer af afdelingens og andelsklassens risikoprofil.</p> <p>Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1.</p> | <p>Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Porteføljen vil bestå af et stort antal selskaber spredt på flere regioner, lande og sektorer. Der investeres i aktier, der er tilstrækkeligt omsættelige, men der opereres ikke med et specifikt krav til selskabets størrelse. Endvidere investeres der i selskaber, der understøtter, at den samlede portefølje kan bidrage positivt til en bæredygtig udvikling. Det sker gennem specifikke til- og fravalg, som har særlig fokus på at rette afdelingens investeringer mod selskaber, der understøtter omstillingen til et bæredygtigt lavemissionssamfund.</p> <p>Afdelingens instrumenter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR) • Andele i institutter for kollektiv investering • Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang • Termiskontrakter • Futures. <p>Valutaterminskontrakter på dækket basis - Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis - Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år. - Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.</p> <p>Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.</p> <p>Investerings- og risikorammer:</p> <p>Lovmæssige</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger vedrørende instrumentregler og spredningsregler. <p>Markeder</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne. |

| | |
|--|---|
| <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingerne og andelsklasserne kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højst udgøre 10% af formuen.</p> <p>Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.</p> <p>Porteføljens benchmark er Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i noterede instrumenter. <p>Beskatning</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2. <p>Værdipapirfinansieringstransaktioner</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der kan ikke foretages værdipapirudlån. <p>Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>For de direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regionsandel +/- 10% point i.f.t. benchmark, dog Nordamerika +/- 15% point - Landefordeling +/- 10% point i f.t. benchmark - Sektorfordelingen +/- 5% point i f.t. benchmark – Tracking error max. 6% p.a. - Beta 0,85- 1,15. <p>Afdelingen markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.</p> <p>Afdelingens benchmark: - MSCI World Net Total Return USD Index.</p> |
|--|---|

Afdelingen Handelsinvest Europa (AK), der blev etableret i 1991 investerer i et smallere geografisk marked (Europa) end den fortsættende afdeling (Global), der blev oprettet i 2020. Der opnås derved, at investorer i ophørende afdeling vil få en geografisk mere diversificeret eksponering i forbindelse med fusionen. Risikoindikatoren er uændret (jf. afsnittet om risikoindikator). Begge afdelinger er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Der er lagt vægt på at udvælge den fortsættende afdeling på baggrund af aktivtype, risikoindikator (jf. nedenfor), bæredygtighedsprofil og at markeder for den ophørende afdeling er dækket i den fortsættende afdeling.

| Handelsinvest Nordamerika AK fusioneres ind i Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | |
|--|--|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| <p>Afdelingen investerer fortrinsvis i mindre selskaber hjemmehørende i USA, Canada og Mexico, samt i mindre selskaber hvis væsentligste aktiviteter/aktiver er hjemmehørende i de samme lande. Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1.</p> <p>Porteføljen har til hensigt at investere i minimum 40 selskaber på amerikansk plan uden hensyntagen til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, og at obligationsbaserede afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis forventes ikke at ændre på afdelingernes og andelsklassernes risikoprofil. Ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan risikoprofilen ændres. Foreningen bestræber sig på kun at anvende afledte finansielle instrumenter i en sådan form, at der ikke sker væsentlige ændringer af afdelingens og andelsklassens risikoprofil.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> | <p>Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Porteføljen vil bestå af et stort antal selskaber spredt på flere regioner, lande og sektorer. Der investeres i aktier, der er tilstrækkeligt omsættelige, men der opereres ikke med et specifikt krav til selskabets størrelse. Endvidere investeres der i selskaber, der understøtter, at den samlede portefølje kan bidrage positivt til en bæredygtig udvikling. Det sker gennem specifikke til- og fravalg, som har særlig fokus på at rette afdelingens investeringer mod selskaber, der understøtter omstillingen til et bæredygtigt lavemissionssamfund.</p> <p>Afdelingens instrumenter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR) • Andele i institutter for kollektiv investering • Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang • Terminkontrakter • Futures. <p>Valutaterminkontrakter på dækket basis - Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis - Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år. - Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.</p> <p>Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.</p> <p>Investerings- og risikorammer:</p> <p>Lovmæssige</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger vedrørende instrumentregler og spredningsregler. <p>Markeder</p> |

| | |
|---|--|
| <p>Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingerne og andelsklasserne kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højest udgøre 10% af formuen.</p> <p>Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.</p> <p>Porteføljen benchmark er Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne. - Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter. <p>Beskatning</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2. <p>Værdipapirfinansieringstransaktioner</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der kan ikke foretages værdipapirudlån. <p>Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>For de direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regionsandel +/- 10% point i.f.t. benchmark, dog Nordamerika +/- 15% point - Landefordeling +/- 10% point i f.t. benchmark - Sektorfordelingen +/- 5% point i f.t. benchmark – - Tracking error max. 6% p.a. - Beta 0,85- 1,15. <p>Afdelingen markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.</p> <p>Afdelingens benchmark: - MSCI World Net Total Return USD Index.</p> |
|---|--|

Afdelingen Handelsinvest Nordamerika (AK), der blev etableret i 2008, investerer i et smallere marked (Nordamerika inkl. Mexico) end den fortsættende afdeling (Global), der blev oprettet i 2020. Der opnås derved, at investorer i den ophørende afdeling vil få en geografisk mere diversificeret eksponering i forbindelse med fusionen. Risikoindikatoren reduceres fra 5 til 4 (jf. afsnittet om risikoindikator) primært som følge af, at Handelsinvest Nordamerika (AK) investerer i small cap aktier i et mindre geografisk marked. I den fortsættende afdeling investeres primært i large cap aktier i et større marked

og dermed med større risikospredning. Begge afdelinger er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Der er lagt vægt på at udvælge den fortsættende afdeling på baggrund af aktivtype, risikoindikator (jf. nedenfor), bæredygtighedsprofil og at markeder for den ophørende afdeling er dækket i den fortsættende afdeling.

| Handelsinvest Verden AK fusioneres ind i Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | |
|--|--|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| <p>Andelsklasserne investerer fortrinsvis i udenlandske aktier. Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1.</p> <p>Afdelingen har til hensigt at investere i 80 – 150 aktier på globalt plan uden hensyntagen til den enkelte akties vægt i afdelingens benchmark.</p> <p>Ud over investering i aktier kan der også investeres i depotbeviser, som fx amerikanske depotbeviser (ADR'er) og globale depotbeviser (GDR'er), hvis afkast følger afkastet på en nærmere angivet underliggende aktie.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis, og at obligationsbaserede afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Anvendelse af afledte finansielle instrumenter på dækket basis forventes ikke at ændre på afdelingernes og andelsklassernes risikoprofil. Ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan risikoprofilen ændres. Foreningen bestræber sig på kun at anvende afledte finansielle instrumenter i en sådan form, at der ikke sker væsentlige ændringer af afdelingens og andelsklassens risikoprofil.</p> | <p>Afdelingens midler investeres i en globalt sammensat portefølje af aktier på de udviklede aktiemarkeder. Porteføljen vil bestå af et stort antal selskaber spredt på flere regioner, lande og sektorer. Der investeres i aktier, der er tilstrækkeligt omsættelige, men der opereres ikke med et specifikt krav til selskabets størrelse. Endvidere investeres der i selskaber, der understøtter, at den samlede portefølje kan bidrage positivt til en bæredygtig udvikling. Det sker gennem specifikke til- og fravalg, som har særlig fokus på at rette afdelingens investeringer mod selskaber, der understøtter omstillingen til et bæredygtigt lavemissionssamfund.</p> <p>Afdelingens instrumenter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktier og andre værdipapirer der kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser vedrørende aktier (ADR og GDR) • Andele i institutter for kollektiv investering • Indskud i kreditinstitut – i accessorisk omfang • Terminkontrakter • Futures. <p>Valutaterminkontrakter på dækket basis - Futures på enkelt aktier og aktieindeks på dækket basis - Maksimal løbetid på afledte finansielle instrumenter er 1 år. - Der må ikke anvendes afledte finansielle instrumenter med fysisk levering.</p> <p>Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter sker i henhold til regler fastlagt af Finanstilsynet og anvendelsen sker som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning.</p> <p>Investerings- og risikorammer:</p> <p>Lovmæssige</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen skal til enhver tid overholde reglerne i lov om investeringsforeninger vedrørende instrumentregler og spredningsregler. <p>Markeder</p> |

| | |
|--|--|
| <p>Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne/andelsklasserne. De godkendte markeder for afdelingerne/andelsklasserne fremgår af foreningens vedtægter bilag 1.</p> <p>Aktiebaserede afdelinger og andelsklasser opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3 angivne begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen.</p> <p>Afdelingerne og andelsklasserne kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse investeringer må højest udgøre 10% af formuen.</p> <p>Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Y</p> <p>Benchmark er Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR. Benchmark afspejler afdelingens bæredygtighedsprofil.</p> | <ul style="list-style-type: none"> - Der investeres på de markeder, som er godkendt af bestyrelsen i vedtægterne. - Der investeres maksimalt 10% af afdelingens formue på andre end de af bestyrelsen godkendte markeder og i unoterede instrumenter. <p>Beskatning</p> <ul style="list-style-type: none"> - Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2. <p>Værdipapirfinansieringstransaktioner</p> <ul style="list-style-type: none"> - Der kan ikke foretages værdipapirudlån. <p>Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.</p> <p>For de direkte aktieinvesteringer gælder følgende rammer:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Regionsandel +/- 10% point i.f.t. benchmark, dog Nordamerika +/- 15% point - Landefordeling +/- 10% point i f.t. benchmark - Sektorfordelingen +/- 5% point i f.t. benchmark – Tracking error max. 6% p.a. - Beta 0,85- 1,15. <p>Afdelingen markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.</p> <p>Afdelingens benchmark: - MSCI World Net Total Return USD Index.</p> |
|--|--|

Afdelingen Handelsinvest Verden (AK), der blev etableret i 1990 investerer i tilsvarende markeder (Globalt) som den fortsættende afdeling (Globalt), der blev oprettet i 2020. Der opnås derved samme spredning, og risikoindikatoren er identisk (jf. afsnittet om risikoindikator). Begge afdelinger er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Der er lagt vægt på at udvælge den fortsættende afdeling på baggrund af aktivtype, risikoindikator (jf. nedenfor), bæredygtighedsprofil og at markeder for den ophørende afdeling er dækket i den fortsættende afdeling.

Alle ophørende afdelinger og begge fortsættende afdelinger er aktivt forvaltede.

Risikoindikator ifølge Central Information

| Handelsinvest Fjernøsten AK fusioneres ind i Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL | |
|---|-----------------------|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| 4 | 4 |

| Handelsinvest Europa AK fusioneres ind i Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | |
|--|-----------------------|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| 4 | 4 |

| Handelsinvest Nordamerika AK fusioneres ind i Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | |
|---|-----------------------|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| 5 | 4 |

| Handelsinvest Verden AK fusioneres ind i Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | |
|--|-----------------------|
| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
| 4 | 4 |

Handelsinvest Nordamerika AK, der pt. overvejende investerer i smallcap aktier har en risikoindikator på 5. Ved fusion med Jyske Invest Bæredygtighed KL reduceres risikoindikatoren fra 5 til 4. Samlet vurderes det derfor, også på baggrund af risikoindikatorerne ovenfor, at alle de fusionerede afdelinger bliver fusioneret ind i afdelinger med en tilsvarende og lavere risikoprofil end de ophørende afdelinger.

1.3. Forskel i omkostningsniveau

Omkostninger

| Handelsinvest Fjernøsten (AK) | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|
| Fjernøsten | 0,62-0,72 (trappe) | 0,75 | 0,08 | 1,64 |
| Private Banking Fjernøsten | 0,62-0,72 (trappe) | 0,00 | 0,08 | 0,96 |
| Fjernøsten Engros AK | 0,62-0,72 (trappe) | 0,00 | 0,08 | 0,92 |
| Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
| Jyske Invest Fjernøsten Aktier SRI KL | 0,75 | 0,60 | 0,374 | 1,72 |

| Handelsinvest Europa (AK) | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|
| Europa | 0,51-0,66 (trappe) | 0,75 | 0,08 | 1,46 |
| Private Banking Europa | 0,51-0,66 (trappe) | 0,00 | 0,08 | 0,67 |
| Europa Engros AK | 0,51-0,66 (trappe) | 0,00 | 0,08 | 0,66 |
| Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
| Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | 0,78 | 0,60 | 0,202 | 1,58 |

| Handelsinvest Nordamerika (AK) | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|
| Nordamerika | 0,45-0,60 (trappe) | 0,75 | 0,08 | 1,34 |
| Private Banking Nordamerika | 0,45-0,60 (trappe) | 0,00 | 0,08 | 0,58 |
| Nordamerika Engros AK | 0,45-0,60 (trappe) | 0,00 | 0,08 | 0,58 |
| Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
| Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | 0,78 | 0,60 | 0,202 | 1,58 |

| Handelsinvest Verden (AK) | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|
| Verden | 0,68-0,78 (trappe) | 0,75 | 0,08 | 1,56 |
| Verden Engros AK | 0,68-0,78 (trappe) | 0,00 | 0,08 | 0,82 |
| Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | Rådgivningshonorar | Formidl. Provision | Adm. honorar | Omk.pct. 31.12.23 |
| Jyske Invest Bæredygtige Aktier KL | 0,78 | 0,60 | 0,202 | 1,58 |

Alle fire afdelinger i Handelsinvest fusioneres ind i en afdeling med højere omkostninger for 3 ud af 4 Handelsinvest afdelinger. Omkostningsøgningen varierer fra 0,02% til 0,24%. Handelsinvest genforhandler årligt blandt andet omkostninger til formidling, rådgivning og administration. Med en samlet formue i foreningen der er reduceret fra ca. 18 mia.kr. til ca. 8 mia.kr. i 2023 og forventning om yderligere reduktion i 2024 forventer Handelsinvest ikke at kunne fastholde det nuværende omkostningsniveau i 2024 og fremover. Andelsklasser uden formidlingsprovision er forbeholdt kunder med fuldmagtaftaler gennem hoveddistributøren Jyske Bank A/S. Afdelinger i Handelsinvest forventes pr. fusionsdatoen ikke længere at indgå i fuldmagtsaftaler, hvorfor investorer under alle omstændigheder skal indløse eller overgå til en andelsklasse med formidlingsprovision. Fusionerne indstilles dermed trods en omkostningsstigning på mellem 0,02% og 0,24%, når der sammenlignes på omkostninger for ultimo 2023.

1.4. Vederlag for andelene og ombytning

Vederlaget til investorerne i de ophørende afdelinger betales med dels andele i de fortsættende afdelinger og dels udbetaling af et kontant restudligningsbeløb. Derudover vil der forlods for

udloddende ophørende afdelinger udbetales en eventuel slutudlodning. Bytteforholdet fastsættes pr. opgørelsesdagen.

1.5 Beskatning

Sådan bliver investorerne i de ophørende afdelinger beskattet

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. Det betyder, at medlemmerne skattemæssigt anses for at have solgt andelene i den ophørende afdeling og samtidig købt andelene i den fortsættende afdeling.

Værdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling anvendes som salgssum ved beregning af investors tab eller gevinst på andelene i den ophørende afdeling.

Et evt. udbetalt restudligningsbeløb beskattes ligeledes. Restudligningsbeløbet opstår, idet 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.

De modtagne andele betragtes som værende anskaffet på ombytningsdagen til værdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

Slutudlodning i de udloddende ophørende afdelinger

I de udloddende ophørende afdelinger opgøres en slutudlodning fra 1. januar og frem til ombytningsstidspunktet efter reglerne i Ligningslovens § 16C. Slutudlodningen er ligeledes skattepligtig

Silkeborg, den 21. februar 2024

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Handelsinvest

Lone Mørch, formand

Ulrik Lundsryd, næstformand

Lone Ryg Olsen

Hugo Sørensen

Niels Viggo Malle