

Bestyrelsernes overflytningsplan- og redegørelse for overflytning af

- I&T Obligationer KL

en afdeling under

KAPITALFORENINGEN Investering & Tryghed
c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S
Bernstorffsgade 50, 1577 København V
(CVR-nr.:37 25 15 93)
(FT-nr.: 24.221)

til

INVESTERINGSFORENINGEN Wealth Invest
c/o Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S
Bernstorffsgade 50, 1577 København V
(CVR-nr.: 34 48 13 77)
(FT-nr.: 11.177)

Indledning

Der indstilles til, at bestyrelsen for henholdsvis Kapitalforeningen Investering & Tryghed (herefter "Afgivende Forening") og Investeringsforeningen Wealth Invest (herefter "Modtagende Forening"), eller samlet set ("Parterne") træffer beslutning om henholdsvis at indstille til overflytning og modtagelse af følgende afdeling:

- I&T Obligationer KL

(herefter "Afdelingen")

Yderligere oplysninger om Afdelingen fremgår af overflytningsplanen nedenfor.

Overflytningen foreslås gennemført på baggrund af drøftelser mellem den Afgivende Forenings bestyrelse og distributør, jf. begrundelsen nedenfor, og med henvisning til bestemmelserne i § 153, stk. 3 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ("FAIF"), der foreskriver følgende:

"En afdeling i en kapitalforening kan overflyttes til en dansk UCITS efter reglerne i §§ 130-134 i lov om investeringsforeninger m.v."

Af bestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv. ("LIF") fremgår endvidere, at overflytning af en afdeling er betinget af Finanstilsynets godkendelse.

Forslaget om overflytning af Afdelingen til en UCITS-struktur behandles af den Afgivende Forening på et bestyrelsesmøde den 20. februar 2024, hvor bestyrelsen samtidig i henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 1, ventes at træffe beslutning om at indstille såvel forslaget om overflytning som forslag til nødvendige vedtægtsændringer som følge af overflytningen af Afdelingen fra en kapitalforeningsstruktur til en UCITS-struktur mv. til investorernes godkendelse på den Afgivende Forenings ordinære generalforsamling den 29. april 2024.

Den Modtagende Forening behandler forslaget om overflytning af Afdelingen på et bestyrelsesmøde den 8. marts 2024, jf. bestemmelserne i LIF § 131, stk. 2. Såfremt modtagelse af Afdelingen godkendes af den Modtagende Forenings bestyrelse på førnævnte møde, forudsætter gennemførelsen af denne overflytningsplan derudover

- 1) at bestyrelsen for den Modtagende Forening under henvisning til Finanstilsynets praksis på området træffer beslutning om oprettelse af en ny afdeling i vedtægterne for den Modtagende Forening med den i dette dokument anførte vedtægtsprofil til brug for modtagelse af Afdelingen;
- 2) at Afdelingens investorer godkender Afdelingens nye vedtægtsprofil på den Afgivende Forenings ordinære generalforsamling den 29. april 2024; og
- 3) at den nye afdeling og dennes vedtægtsprofil som indsat i vedtægterne for den Modtagende Forening og som fremlagt som forslag til vedtægtsændringer i den Afgivende Forening kan godkendes af Finanstilsynet.

Der indstilles til, at Afdelingen oprettes med en afdelingsbeskrivelse under § 6 i vedtægterne, der reflekterer Afdelingens hidtidige virkeområde og derudover er udvidet, således at den vurderes at opfylde UCITS-kravene samt er konsistent i forhold til den Modtagende Forenings vedtægter. Der indstilles endvidere til, at profilen i den Modtagende Forenings vedtægter samtidig er identisk med det forslag til vedtægtsændringer, den Afgivende Forenings bestyrelse agter at fremsætte forslag om over for Afdelingens medlemmer på den ordinære generalforsamling den 29. april 2024 i den Afgivende

Forening. Forslaget om vedtægtsændringer som følge af overflytningen af Afdelingen fra en kapitalforeningsstruktur til en UCITS-struktur og med henblik på at sikre optagelse i den Modtagende Forenings vedtægter er yderligere beskrevet i afsnittet "Vedtægtsændringer som følge af overflytning af Afdelingen fra en kapitalforeningsstruktur til en UCITS-struktur" nedenfor.

I henhold til bestemmelserne i LIF 131, stk. 4, skal en beslutning om overflytning angive et tidspunkt for, hvornår overflytningen påtænkes gennemført, samt en begrundelse for overflytningen. Overflytningen af Afdelingen tilstræbes gennemført pr. den 14. juni 2024 (herefter "Transitionsdagen"). Transitionsdagen ventes at være den sidste dag, hvor Afdelingen juridisk hører under den Afgivende Forening.

Overflytningen af Afdelingen fra den Afgivende Forening til den Modtagende Forening ventes at få virkning pr. første bankdag efter Transitionsdagen, altså den 17. juni 2024, hvor Afdelingens aktiviteter fortsætter uændret i den Modtagende Forening.

Baggrunden for forslaget om overflytning er beskrevet i Redegørelsen nedenfor.

Overflytningen vurderes ikke at få skattemæssige konsekvenser for Afdelingen eller Afdelingens medlemmer, idet der hverken tilføres eller afstås aktiver eller passiver i Afdelingen i forbindelse med overflytningen, jf. overflytningsplanens afsnit om beskatning.

Såvel den Afgivende Forening som den Modtagende Forening, og disses afdelinger, administreres både før og efter overflytningen af Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, (CVR-nr. 20 86 22 38), ligesom Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB Danmark"), (CVR-nr. 19 95 60 75), fortsætter sit virke som depotselskab for begge foreninger og disses afdelinger efter overflytningen.

I anledning af ovennævnte har bestyrelserne for den Afgivende Forening og den Modtagende Forening udarbejdet dette fælles Overflytningsdokument, der samlet set vurderes at opfylde kravene i LIF § 131, stk. 4.

Endelig vil bestyrelsen for den Afgivende Forening i medfør af bestemmelserne i LIF § 132, stk. 2, 2), afgive en erklæring om, at Afdelingen umiddelbart inden overflytningen har betalt sin andel af fællesomkostningerne til den Afgivende Forening. Denne erklæring vil i henhold til bestemmelserne i § 130, stk. 4, blive fremsendt til Finanstilsynet efter overflytningen har fundet sted.

Overflytningsdokumentet vil danne grundlag for beslutningen om overflytningen hos henholdsvis generalforsamlingen i den Afgivende Forening og bestyrelsen for den Modtagende Forening.

Overflytningsplan

I henhold til LIF § 131, stk. 4, skal en beslutning om overflytning angive tidspunktet og en begrundelse for overflytningen. Nærværende Overflytningsdokument angiver tidspunktet for overflytningen, der vil blive fremlagt som beslutningsgrundlag på generalforsamlingen den 29. april 2024.

Som anført ovenfor er Transitionsdagen fastsat til den 14. juni 2024 eller hurtigst muligt derefter, jævnfør dog nedenfor, og første bankdag efter Transitionsdagen, den 17. juni 2024, vil i henhold til LIF § 133 være den dato, hvor Afdelingen anses for overflyttet, under forudsætning af opnåelse af Finanstilsynets forudgående godkendelse. Med udgangspunkt i Finanstilsynets hidtidige praksis for håndtering af

overflytninger, hvor det vurderes, at den Modtagende Forening skal oprette en afdeling under den Modtagende Forening til videreførelse af Afdelingen, vil gennemførelse af overflytningen derudover også være betinget af, at Finanstilsynet når at godkende den til brug for videreførelsen af Afdelingen oprettede afdeling i den Modtagende Forening.

Udover ovennævnte kan der opstå ukendte faktorer, der gør, at Transitionsdagen må udskydes. Sådanne faktorer kunne eksempelvis være depot-relaterede forhold, forsinkelse i forhold til Finanstilsynets godkendelsesproces eller andre tilsvarende forhold, der ligger uden for den Afgivende Forenings eller Modtagende Forenings kontrol.

Forventet tidsplan

Overflytningsplanen baserer sig på følgende, forventede tidsplan:

20. februar 2024: Bestyrelsesmøde i den Afgivende Forening

- Bestyrelsen for den Afgivende Forening indstiller med udgangspunkt i nærværende Overflytningsdokument beslutning om overflytning samt forslag til nødvendige vedtægtsændringer til Afdelingens fremtidige vedtægtsprofil mhp. tilpasning til UCITS-reglerne mv. til generalforsamlingen;

8. marts 2024: Bestyrelsesmøde i den Modtagende Forening

- Bestyrelsen for den Modtagende Forening træffer med udgangspunkt i nærværende Overflytningsdokument beslutning om at modtage Afdelingen og videreføre den i regi af den Modtagende Forening;
- Bestyrelsen opretter på samme møde som følge heraf og i overensstemmelse med Finanstilsynets praksis på området en afdeling til brug for Afdelingens videreførelse i vedtægterne for den Modtagende Forening med den vedtægtsprofil, der indstilles til godkendelse på den Afgivende Forenings ordinære generalforsamling den 29. april 2024.
- Såfremt det i nærværende Overflytningsdokument beskrevne forslag om overflytning og vedtægtsændringer forkastes af Afdelingens investorer på den Afgivende Forening ordinære generalforsamling, forbeholder den Modtagende Forenings bestyrelse sig ret til at afvikle den under den Modtagende Forening til brug for overflytningen oprettede afdeling i henhold til reglerne herfor.

29. april 2024: Afholdelse af generalforsamling i den Afgivende Forening

- Generalforsamlingen i den Afgivende Forening træffer beslutning om overflytningen samt forslag til nødvendige ændringer til Afdelingens vedtægter med henblik på omdannelse til UCITS samt optagelse i den Modtagende Forenings vedtægter;

Primo maj måned 2024: Indsendelse af ansøgning om godkendelse

- Parternes administrationsselskab indsender under henvisning til bestemmelserne i LIF § 130, stk. 4, ansøgning til Finanstilsynet om godkendelse af overflytningen samt ansøgning om tilladelse til ny afdeling under den Modtagende Forening;

14. juni 2024: Transitionsdag

- Transitionsdagen er sidste dag Afdelingen er en afdeling under den Afgivende Forening, under forudsætning af, at Finanstilsynet forud herfor har meddelt såvel den Afgivende Forening som den Modtagende Forening de fornødne tilladelser;

17. juni 2024: Virkningsdato

- Afdelingens aktiviteter fortsætter i regi af den Modtagende Forening i den til formålet og af den Modtagende Forenings bestyrelse oprettede afdeling, under forudsætning af, at Finanstilsynet forud herfor har meddelt såvel den Afgivende Forening som den Modtagende Forening de fornødne tilladelser.

Oplysning om Afdelingen

Forslaget om overflytning vedrører følgende afdeling under den Afgivende Forening:

- I&T Obligationer KL (SE-nr. 34 19 47 93)

Afdelingen vil få tildelt nyt SE-numre i forbindelse med overflytningen til den Modtagende Forening, jf. afsnittet "Øvrige oplysninger" nedenfor.

Afdelingen, som er bevisudstedende, er ikke opdelt i andelsklasser. Andelene udstedes i henhold til vedtægternes bestemmelser herom med en pålydende værdi på kr. 100 nominelt, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen. Afdelingen er derudover akkumulerende. Afdelingen administrator er meddelt tilladelse til markedsføring af andelene til detailinvestorer i Danmark, og Afdelingen henvender sig således allerede til detailinvestorer.

Beskatningsforhold

Ved overflytningen vil hele balancen af aktiver og passiver pr. Transitionsdagen blive overflyttet fra Afgivende Forenings depotselskab til Modtagende Forenings depotselskab, som i dette tilfælde er det samme. Således vil Afdelingens beholdning af værdipapirer samt likvider blive flyttet til den under den Modtagende Forenings ny-oprettede afdelings depoter og konti, og der vil ske et skifte af "beneficial ownership", idet Afdelingens juridiske tilhørsforhold vil skifte fra den Afgivende Forening til den Modtagende Forening. Afdelingens eksisterende ISIN vil ligeledes blive videreført under den Modtagende Forening. Afdelingen vil således være intakt efter overførslen, idet der dog vil ske de tilpasninger, herunder også til beskrivelsen af Afdelingen som anført i § 6 i vedtægterne for den Modtagende Forening, der vil følge af, at Afdelingen – til forskel fra nu - fremadrettet vil være omfattet af UCITS placerings- og spredningsreglerne. En sådan tilpasning til Afdelingens vedtægtsprofil vil ikke indebære nogen ændring i de overførte værdier, afdelingens investeringsunivers eller dens skattemæssige status og vurderes derfor heller ikke at have karakter af en egentlig vedtægtsændring. Ændringerne til beskrivelsen af Afdelingen i den Modtagende Forenings vedtægter vurderes alene at være nødvendige i forhold til UCITS-reglerne og optagelse i den Modtagende Forenings vedtægter. Det er derfor også vurderingen, at tilpasningen ikke vil få skattemæssige konsekvenser, hverken for Afdelingen eller Afdelingens medlemmer.

Endelig vil Afdelingen skulle foretage slutafregninger af skyldige omkostninger, men disse vurderes heller ikke at have nogen skattemæssig betydning for Afdelingen eller dennes medlemmer.

Overflytningen vil ej heller medføre nogen forskydning i ejerforholdene for medlemmerne i Afdelingen. Afdelingens medlemmer vil således efter overflytningens gennemførelse eje det samme antal beviser i Afdelingen som før overflytningen, og værdien af disse beviser vil være den samme efter som før overførslen.

Endelig vil Afdelingens nuværende skattemæssige status som akkumulerende blive bevaret efter overflytningen.

Baseret på ovennævnte er det vurderingen, at overflytningen af Afdelingen til den Modtagende Forening ikke vil få skattemæssig indvirkning, hverken for Afdelingen eller for Afdelingens investorer.

Vedtægtsændringer som følge af overflytning af Afdelingen fra en kapitalforeningsstruktur til en UCITS-struktur

Som nævnt vurderes der som et led i overflytningen at være behov for en række ændringer og præciseringer til afdelingsbeskrivelsen i § 6 i vedtægterne for den Afgivende Forening med henblik på tilpasning til UCITS-reglerne samt optagelse i den Modtagende Forenings vedtægter. Forslaget er uddybet i skemaet nedenfor:

Afdelingsbeskrivelsen i § 6 i vedtægterne for den Afgivende Forening	Forslag til afdelingsbeskrivelse i § 6 i vedtægterne for den Modtagende Forening
<p>I&T Obligationer KL</p> <p>Afdelingen investerer i erhvervs-, stats- og realkreditobligationer og lignende finansielle instrumenter. Endvidere kan afdelingen investere i ETF'er, investeringsforeninger og andre kollektive investeringsordninger baseret på obligationer.</p> <p>Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut.</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.</p> <p>Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.</p>	<p>I&T Obligationer KL</p> <p>Afdelingen investerer i obligationer som primært er denomineret i danske kroner eller euro. Der investeres i virksomheds-, stats- og realkreditobligationer samt andre obligationstyper, herunder indeks- og udenlandske obligationer.</p> <p>Afdelingens formål er over tid at skabe et positivt risikojusteret absolut afkast. Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, hvor udvælgelsen foretages på baggrund af en vurdering og analyse af afkast og risikoforholdet i de enkelte investeringer. Desuden tilstræbes, at der opnås en god spredning af forskellige obligationstyper i porteføljen.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. §§ 148, stk. 1 og 147, stk. 1, nr. 4 i lov om investeringsforeninger m.v. og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.</p> <p>Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10 pct. af formuen i andre af foreningens afdelinger eller i andre danske UCITS, eller afdelinger heraf, eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger mv.</p> <p>Afdelingen foretager sine investeringer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret</p>

	<p>marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1, i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der er optaget til notering eller handles på et marked, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v. Markederne, som af bestyrelsen vurderes at opfylde § 139, stk. 1, nr. 2-3, i lov om investeringsforeninger m.v., fremgår af tillæg B til vedtægterne. En ændring af tillæg B kan besluttes af bestyrelsen.</p> <p>Afdelingen kan for op til 10 % af afdelingens formue foretage sine investeringer i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der ikke opfylder de i det foregående afsnit opstillede betingelser</p> <p>Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelsen om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Afdelingen er bevisudstedende</p> <p>Afdelingen er akkumulerende.</p> <p>Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.</p> <p>Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 11, stk. 2-4, jf. stk. 1, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.</p>
--	--

Stykstørrelsen på Afdelingens andele (DKK 100) som anført i vedtægternes § 8 vil blive videreført i § 10 i vedtægterne for den Modtagende Forening.

Afdelingen anvender iht. sine nuværende vedtægter dobbeltprismetiden ved emissioner og indløsninger, hvilket vil blive videreført i §§ 6 og 14a i den Modtagende Forenings vedtægter.

Afdeling vil derudover med henblik på videreførelse af investorernes nuværende stemmerettigheder blive tilføjet § 17, stk. 5a, i den Modtagende Forenings vedtægter, der foreskriver, at Afdelingens investorer har én stemme for hver DKK 100 pålydende andele.

I de nuværende vedtægter er der ikke angivet et loft for Afdelingens samlede administrationsomkostninger. Med henblik på optagelse i den Modtagende Forenings vedtægter vil det samlede loft for Afdelingens administrationsomkostninger på baggrund af Afdelingens omkostningshistorik blive fastsat til 1,50 % af Afdelingens gennemsnitlige formueværdi inden for regnskabsåret i § 25, stk. 5, i den Modtagende Forenings vedtægter.

Endelig vil Afdelingen som følge af omdannelsen til UCITS blive underlagt markedsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger mv. og vil derfor blive tilføjet Tillæg B til den Modtagende Forenings vedtægter.

Overflytningsredegørelse

I henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 4, skal der, udover tidspunktet for overflytning, som beskrevet ovenfor i overflytningsplanen, også angives en begrundelse (redegørelse) for overflytningen.

Bestyrelsen for den Afgivende Forening har forud for udarbejdelsen af dette Overflytningsdokument ført drøftelser med den Afgivende Forenings distributør, som har ønsket Afdelingen omdannet til en UCITS-struktur. Følgende betragtninger er lagt til grund for forslaget: Afdelingens nuværende struktur som en kapitalforeningsafdeling medfører trods det forhold, at der er indhentet markedsføringstilladelse over for detailinvestorer i Danmark, at produktet automatisk bliver et komplekst produkt i salgsleddet. Afdelingen vil automatisk skifte status til et ikke-komplekst produkt ved en omdannelse til UCITS, hvilket distributøren anfører som en fordel i det fremtidige salgsarbejde, ikke mindst som følge af, at distributøren efter en omdannelse dermed også vil kunne Afdelingen i andre sammenhænge i distributørens eksisterende salgsarbejde.

Med baggrund i drøftelserne med distributøren er det således bestyrelsens forventning, at Afdelingens formue vil kunne øges ved en omdannelse til UCITS, hvilket alt andet lige vurderes at være i investorernes interesse.

Øvrige oplysninger

Såfremt overflytningen og de foreslåede vedtægtsændringer vedtages af investorerne i Afdelingen, vil Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S til Finanstilsynet på vegne af den Afgivende Forening indsende anmodning om godkendelse af overflytningen med de fornødne bilag samt på vegne af den Modtagende Forening indsende anmodning om tilladelse til den nye afdeling under den Modtagende Forening.

Endelig gøres opmærksom på, at Afdelingen i forbindelse med overflytningen til den Modtagende Forening med virkning pr. første bankdag efter Transitionsdagen vil blive tildelt nyt SE-nummer af Skattestyrelsen, jf. ovenfor. Nødvendigheden af nyt SE-nummer i forbindelse med overflytningen kan tilskrives det forhold, at Afdelingens eksisterende SE-nummer, der er tilknyttet den Afgivende Forening, ikke kan flytte tilhørsforhold til den Modtagende Forenings CVR-nummer i Skattestyrelsens systemer. Det nye SE-nummer, som Afdelingen modtager i forbindelse med overflytningens gennemførelse, og

som herefter tilknyttes den Modtagende Forenings CVR-nummer, vurderes ikke at have nogen praktisk betydning for Afdelingens medlemmer.

Slutteligt kan det oplyses, at såfremt overflytningen vedtages af Afdelingens medlemmer på generalforsamlingen den 29. april 2024, jf. ovenfor, forpligter bestyrelsen for den Modtagende Forening sig ved sin tiltrædelse af nærværende Overflytningsdokument til, med virkning fra første bankdag efter Transitionsdagen, at overtage/videreføre en række på vegne af Afdelingen indgåede aftaler.

Afdelingernes væsentligste aftaler, udover administrationsaftalen, omfatter aftale om porteføljevaltning samt samarbejds- og formidlingsaftale, der efter aftale med de nuværende modparter og med en række ændringer, herunder, men ikke begrænset til afskaffelse af den nuværende og delvis performance-fee baserede aflønningsmodel til fordel for en fast-fee aflønningsmodel af porteføljeforvalteren, vil blive genforhandlet i regi af den Modtagende Forening. Tilsvarende vil øvrige aftaler, der på overførelstidspunktet måtte være indgået på vegne af Afdelingen i videst mulige omfang blive videreført på uændrede vilkår eller genforhandlet, afhængigt af aftaletype, med den Modtagende Forening som modpart.

Bestyrelserne forbeholder sig ret til at foretage ændringer til de af nærværende Overflytningsdokument omhandlede forhold, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af Afdelingens overflytning til den Modtagende Forening.

Endvidere anmodes om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt for at få overflytningen og vedtægtstiltretningen registreret i Erhvervsstyrelsen.

Således vedtaget på bestyrelsesmøde den 20. februar 2024 af

bestyrelsen for Kapitalforeningen Investering & Tryghed (den Afgivende Forening):

Keld Holm
Forperson

Lone Kjærgaard

Jan Chresten Rantzau von Backhaus

og på bestyrelsesmøde den 8. marts 2024 af

bestyrelsen for Investeringsforeningen Wealth Invest (den Modtagende Forening):

Annette Larsen
Forperson

Mikkel Fritsch

Britta Fladeland Iversen

Jesper Christiansen