

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Værdipapirfonden Nordea Invest, FT-nr. 11203

Fusion af afdeling:

Portefølje Eksterne Forvaltere, SE-nr. 13 05 69 27, FT-nr. 26
(ophørende afdeling)

og afdeling

Portefølje Aktier Strategi, SE-nr. 13 05 68 11, FT-nr. 18
(fortsættende afdeling)

Med henblik på at fusionere Værdipapirfonden Nordea Invest afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere, som ophørende afdeling ("**Portefølje Eksterne Forvaltere**") og Værdipapirfonden Nordea Invest afdeling Portefølje Aktier Strategi, som fortsættende afdeling ("**Portefølje Aktier Strategi**"), er der for Værdipapirfonden Nordea Invest udarbejdet følgende fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1, og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

1. De fusionerende afdelingers navne

1.1 Afdelingernes navne før fusionen er:

1.2 Ophørende afdeling:

- Portefølje Eksterne Forvaltere

1.3 Fortsættende afdeling:

- Portefølje Aktier Strategi

Ved fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "Portefølje Aktier Strategi".

Ved fusionen vil afdeling "Portefølje Aktier Strategi" ikke optage navnet "Portefølje Eksterne Forvaltere" som binavn.

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

Ophørende afdeling:

- Portefølje Eksterne Forvaltere blev stiftet den 21. december 2016 som afdeling i Hedgeforeningen Nordea Invest Portefølje.

Fortsættende afdeling:

- Portefølje Aktier Strategi blev stiftet den 27. august 2010 som afdeling i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje.

Begge afdelinger blev besluttet overflyttet til Værdipapirfonden Nordea Invest på generalforsamling den 8. april 2019.

Afdelingerne er hjemhørende i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere's aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling Portefølje Aktier Strategi.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere andele i afdeling Portefølje Aktier Strategi. Ved ombytning af andele bliver investorerne i afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere investorer i Portefølje Aktier Strategi.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere og afdeling Portefølje Aktier Strategi på opgørelsestidspunktet ("**ombytningsforholdet**").

Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

3.3 Eventuelt overskydende beløb

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi. Overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele, udbetales til investorerne i den enkelte ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 6. Ombytning af andele i afdeling Eksterne Forvaltere samt udbetaling af eventuelle overskydende beløb sker på foranstaltning af administrationsselskabet Nordea Funds Oy som repræsenteret ved Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland, ved registrering i Euronext Securities A/S på ombytningsdagen. Værdien af de modtagne beviser i afdeling Aktier Strategi på ombytningsdagen tillagt et eventuelt overskydende beløb udbetalt kontant udgør den skattemæssige afståelsessum for beviserne i afdeling Eksterne Forvaltere.

3.4 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser

Opgørelses- og ombytningstidspunktet forventes at være den 10. november 2023, forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen. Hvis denne ikke foreligger inden beregningstidspunktet vil opgørelses- og ombytningstidspunktet finde sted hurtigst muligt efter Finanstilsynets godkendelse. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 10. november 2023.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i afdeling Portefølje Aktier Strategi giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2023 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

3.6 Revisorerklæringer og årsrapport

PricewaterhouseCoopers har som uafhængige vurderingsmænd i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. § 5, afgivet en erklæring om, hvorvidt kreditorerne i afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere og afdeling Portefølje Aktier Strategi må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæringen vedlægges som **Bilag 1**.

Når ombytningsforholdet er beregnet, vil PricewaterhouseCoopers endvidere som uafhængig statsautoriseret revisor udarbejde en skriftlig erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. § 9.

Værdipapirfonden Nordea Invests årsrapport for 2022 vedlægges som **Bilag 2**.

4 Beskatning

Fusionen vil blive gennemført som en skattepligtig fusion. Fusionen har ikke utilsigtede skattemæssige konsekvenser hverken for afdeling Aktier Strategi eller for afdelingens investorer.

For investorer i afdeling Eksterne Forvaltere vil den skattepligtige fusion medføre, at beviserne i den ophørende afdeling anses for afstået på ombytningsdagen. Da afdelingen er lagerbeskattet, betyder det, at forskellen mellem bevisernes værdi pr. 01.01.2023 og bevisernes værdi på ombytningsdagen skal beskattes som kapitalindkomst for personskattepligtige investorer. De beviser som investorerne modtager fra den forsættende afdeling, vil skattemæssigt blive anset for anskaffet på ombytningsdagen til værdien på ombytningsdagen tillagt et eventuelt overskydende beløb udbetalt kontant (jf. afsnit 3.1 ovenfor).

5 Begrundelse for fusionen

Der kan alene investeres i Portefølje Eksterne Forvaltere igennem en aftale om Private Banking Portefølje. I de seneste år er værditilbuddet for afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere blevet mindre. Samtidigt er det blevet sværere at opnå en tilstrækkelig eksponering mod amerikanske aktier, og have en tilfredsstillende spredning mellem de valgte forvaltere. Derfor vil kun en fundamental omlægning af investeringsstrategien kunne sikre, at afdelingen ville kunne fortsætte. En fundamental omlægning af investeringsstrategien vil fjerne afdelingen for meget fra dens udgangspunkt, og gøre afdelingen meget lig eksisterende afdelinger i Private Banking Portefølje. Derfor er en fusion ind i en sammenlignelig afdeling den foretrukne løsning. Portefølje Eksterne Forvaltere har udgjort en mindre del af Private Banking Portefølje siden lanceringen i 2011. Afdelingen repræsenterer eksterne forvalteres aktiefonde, og den har haft en vægt på 0,45% - 2,72%, afhængig af risikoprofil.

Det nærmeste alternativ til afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere er afdeling Portefølje Aktier Strategi, idet denne afdelings karakteristika ligger tættest på afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere, da begge investerer bredt i Globale aktier. På denne baggrund foreslås det, at afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere fusionerer med afdeling Portefølje Aktier Strategi som fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

Afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere's og Portefølje Aktier Strategi's investeringspolitik er i vidt omfang enslydende, og afdelingernes midler investeres i globale aktier. Portefølje Eksterne Forvaltere gør dette igennem andre afdelinger mens Portefølje Aktier Strategi gør dette igennem aktier.

Både afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere's og Portefølje Aktier Strategi's midler investeres i udgangspunktet på børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

6.2 Investeringspolitikken for afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere kan indeholdes i investeringspolitikken for afdeling Portefølje Aktier Strategi.

I tillæg til ovennævnte, er de fusionerende afdelinger risikoklassificerede med højrisiko profiler. Denne risikoprofil vurderes at blive fastholdt for afdeling Portefølje Aktier Strategi, også efter fusionen. Dermed vurderes risikoen ikke at blive ændret væsentligt for de nuværende investorer i afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere og/eller Portefølje Aktier Strategi.

For så vidt angår de mere detaljerede rammer for afdelingernes investeringspolitik henvises til Prospektet (som defineret nedenfor), som kan findes på www.nordeainvest.dk.

6.3 Omkostninger

6.4 Afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere og Afdeling Portefølje Aktier Strategi har løbende administrationsomkostninger på samme niveau (hhv. 0.64% og 0.72%). Afdeling Portefølje Eksterne

Forvaltere og Afdeling Portefølje Aktier Strategi har forskellige managementhonorarer (hhv. 0.35% og 0.72%), idet Portefølje Eksterne Forvaltere indeholder to lag af managementhonorar f.s.v.a. management af afdelingen, samt managementhonorar af de underliggende afdelinger. Afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere udgør en relativ lille andel af en aftale om Private Banking Portefølje op til 2,72%, hvorfor der rimeligvis ikke vil være forskel i de samlede omkostninger for investorerne efter fusionen.

6.5 Afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere afholder i henhold til fondsbestemmelserne en maksimal omkostningsprocent på 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår. Afdeling Portefølje Aktier Strategi afholder i henhold til fondsbestemmelserne en maksimal omkostningsprocent på 3,00% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår.

6.6 Afdelingernes administrationsomkostninger for det seneste regnskabsår 2022 fremgår af nedenstående tabel. De samlede administrationsomkostninger for de enkelte afdelinger er angivet i procent af gennemsnitsformuen.

Samlede administrationsomkostninger for 2022	
Portefølje Eksterne Forvaltere	0,64%
Portefølje Aktier Strategi	0,72%

6.7 De maksimale indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger for de to (2) afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger pr. 19. juni 2023	Udtrædelsesomkostninger pr. 19.juni 2023
Portefølje Eksterne Forvaltere	0,60%	0,60%
Portefølje Aktier Strategi	0,10%	0,10%

7 Fondsbestemmelser

7.1 Fondsbestemmelserne for Værdipapirfonden Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingernes fusion, idet Portefølje Eksterne Forvaltere udgår. De ændringer til fondsbestemmelserne, der er en direkte følge af afdelingernes fusion, fremgår af den i **Bilag 3** vedlagte sammenligningsversion mellem (i) de gældende fondsbestemmelser for Værdipapirfonden Nordea Invest og (ii) en version af fondsbestemmelserne, hvori de ændringer, der alene er foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdede. **Bilag 4** vedlagte forslag til opdaterede fondsbestemmelser for Værdipapirfonden Nordea Invest.

8 Bestyrelsesmøde, hvorpå forslag om fusion behandles

8.1 Forslaget om fusionen behandles på Nordea Funds' (administrationsselskab for Værdipapirfonden Nordea Invest) bestyrelsesmøde d. 28. august 2023.

9 Øvrige oplysninger

- 9.1 Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan og -redegørelse, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

København, den 19. juni 2023

Godkendt elektronisk af:

Bestyrelsen for Værdipapirfonden Nordea Invest, afdelingerne:

- Portefølje Eksterne Forvaltere og
- Portefølje Aktier Strategi

Jukka Perttula*
Formand

Marianne Philip*
Næstformand

Torolf Aadnesen*
Søren Thorius Mølhavne Andresen
Lotta Bourgoïn
Per Långsved
Miriam Grut Norrby*
Vesa Ollikainen
Hanna Kaskela*

*Uafhængigt bestyrelsesmedlem

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2022 for Værdipapirfonden Nordea Invest.

Bilag 3: Mark-up version af fondsbestemmelserne for Værdipapirfonden Nordea Invest, hvori ændringer foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdet.

Bilag 4: Udkast til opdaterede fondsbestemmelser for Værdipapirfonden Nordea Invest.