

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Værdipapirfonden Nordea Invest, FT-nr. 11203

Fusion af afdeling:

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

og afdeling

Portefølje Aktier, SE-nr. 13 05 67 65, FT-nr. 17
(fortsættende afdeling)

Med henblik på at fusionere Værdipapirfonden Nordea Invest afdeling Portefølje Aktier Strategi, som ophørende afdeling ("**Portefølje Aktier Strategi**") og Værdipapirfonden Nordea Invest afdeling Portefølje Aktier, som fortsættende afdeling ("**Portefølje Aktier**"), 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

Afdelingernes navne før fusionen er:

Ophørende afdeling:

- Portefølje Aktier Strategi

Fortsættende afdeling:

- Portefølje Aktier

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

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

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

Ophørende afdeling:

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

Fortsættende afdeling:

- Portefølje Aktier 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 hjemmehørende i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

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

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

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i afdeling Portefølje Aktier Strategi modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Portefølje Aktier Strategi og afdeling Portefølje Aktier 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 Portefølje Aktier Strategi samt udbetaling af eventuelle overskydende beløb sker på foranstaltning af administrationselskabet Nordea Funds Oy som repræsenteret ved Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland, ved registrering i Euronext Securities A/S på ombytningsdagen. Eventuelle kontante udligningsbeløb beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

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

Opgørelses- og ombytningstidspunktet forventes at være den 27. juni 2025, 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 1. januar 2025.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i afdeling Portefølje Aktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2025 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

3.6 Revisorerklæringer og halvårsrapport

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 Aktier Strategi og afdeling Portefølje Aktier 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 halvårsrapport for 2024 vedlægges som **Bilag 2**.

4 Beskatning

Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion. Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser hverken for afdeling Portefølje Aktier eller for afdelingens investorer.

For investorer i afdeling Portefølje Aktier Strategi vil de nyerhvervede andele i den fortsættende afdeling Portefølje Aktier betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i den ophørende afdeling blev anskaffet (succession), og til den oprindelige købesum. Fusionen vil ikke have skattemæssige konsekvenser for afdelingerne bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (jf. afsnit 3.1 ovenfor).

5 **Begrundelse for fusionen**

Fusionen sker ud fra et ønske fra investorer om at harmonisere værditilbuddet for investorer i forskellige segmenter og/eller for investorer der har flere løsninger inden for fri opsparing og pensionsopsparing. For investorer der bevæger sig mellem de forskellige segmenter og/eller har flere opsparingsløsninger, vil harmonisering reducere kompleksitet og realisation af skat. Det nærmeste alternativ til afdeling Portefølje Aktier Strategi er afdeling Portefølje Aktier, idet denne afdelings karakteristika ligger tættest på afdeling Portefølje Aktier Strategi, da begge investerer bredt i globale aktier. Der er således ikke en produktdifferentiering mellem de to afdelinger, hvorfor adskillelsen ikke længere kan begrundes hermed. På denne baggrund planlægges afdeling Portefølje Aktier Strategi fusioneret med afdeling Portefølje Aktier som fortsættende afdeling.

6 **Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer**

Investeringspolitik

Afdeling Portefølje Aktier Strategi's og Portefølje Aktier's investeringspolitik er i vidt omfang enslydende, og afdelingernes midler investeres i globale aktier.

Både afdeling Portefølje Aktier Strategi's og Portefølje Aktier'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).

Investeringspolitikken for afdeling Portefølje Aktier Strategi kan indeholdes i investeringspolitikken for afdeling Portefølje Aktier.

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

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

Omkostninger

Afdeling Portefølje Aktier Strategi og Afdeling Portefølje Aktier har løbende administrationsomkostninger på samme niveau (hhv. 0.73% og 0.72%). Afdeling Portefølje Aktier Strategi og Afdeling Portefølje Aktier har også samme managementhonorarer (hhv. 0.72% og 0.72%).

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

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

	Indtrædelsesomkostninger pr. 14. februar 2025	Udtrædelsesomkostninger pr. 14. februar 2025
Portefølje Aktier Strategi	0,10%	0,10%
Portefølje Aktier	0,10%	0,10%

7 **Fondsbestemmelser**

Fondsbestemmelserne for Værdipapirfonden Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingernes fusion, idet Portefølje Aktier Strategi 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**

Forslaget om fusionen behandles på Nordea Funds' (administrationsselskab for Værdipapirfonden Nordea Invest) bestyrelsesmøde d. 20. marts 2025.

9 **Øvrige oplysninger**

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 14. februar 2025

Godkendt elektronisk af:

Bestyrelsen for Værdipapirfonden Nordea Invest, afdelingerne:

- Portefølje Aktier Strategi og
- Portefølje Aktier

Jukka Perttula*
Formand

Marianne Philip*
Næstformand

Søren Thorius Mølhavé Andresen
Per Långsved
Vesa Ollikainen
Henrika Vikman

*Uafhængigt bestyrelsesmedlem

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Halvårsrapport for 2024 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, hvori ændringer foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdet.