

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Nordea Invest, CVR-nr. 73 41 00 10, FT-nr. 11024

Fusion af afdeling:

Japan KL, SE-nr. 32 53 57 39, FT-nr. 13
(ophørende afdeling)

og afdeling

Japan Enhanced KL, SE-nr. 35 45 99 28, FT-nr. 70
(fortsættende afdeling)

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Japan KL, som ophørende afdeling ("**Japan KL**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Japan Enhanced KL, som fortsættende afdeling ("**Japan Enhanced KL**"), er der for Investeringsforeningen 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:

- Japan KL

1.3 Fortsættende afdeling:

- Japan Enhanced KL

Ved fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "Japan Enhanced KL".

Ved fusionen vil afdeling "Japan Enhanced KL" ikke optage navnet "Japan KL" som binavn.

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Ophørende afdeling:

- Japan KL blev stiftet den 5. juli 1988 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune

2.2 Fortsættende afdeling:

- Japan Enhanced KL blev stiftet den 31. december 2017 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at afdeling Japan KL's aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling Japan Enhanced KL.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i afdeling Japan KL andele i afdeling Japan Enhanced KL. Ved ombytning af andele bliver investorerne i afdeling Japan KL investorer i Japan Enhanced KL.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i afdeling Japan KL modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Japan KL og afdeling Japan Enhanced KL 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 investeringsforeninger og specialforeninger mv.

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 Japan KL 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 VP 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 23. oktober 2020, 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 2020.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i afdeling Japan Enhanced KL giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2020 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

3.6 Revisorerklæringer og årsrapport

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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 Japan KL og afdeling Japan Enhanced KL må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæringen vedlægges som **Bilag 1**.

Når ombytningsforholdet er beregnet, vil Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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.

Investeringsforeningen Nordea Invest årsrapport for 2019 vedlægges som **Bilag 2**.

4 Beskatning

4.1 Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion. Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser for Japan Enhanced KL og vil hverken have skattemæssige konsekvenser for afdelingen eller afdelingens investorer.

4.2 For investorer i afdeling Japan KL vil de nyerhvervede andele i den fortsættende afdeling Japan Enhanced KL 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

- 5.1 Gennem en periode har efterspørgslen efter afdeling Japan KL, været aftagende og efter bestyrelsens vurdering har afdelingen udsigt til fortsat lav efterspørgsel. Det kan derfor blive vanskeligt at opretholde den formuestørrelse, der er nødvendig for at forvalte afdelingen tilstrækkeligt omkostningseffektivt.
- 5.2 Det nærmeste alternativ til afdeling Japan KL er afdeling Japan Enhanced KL, idet denne afdelings karakteristika ligger tættest på afdeling Japan KL, da begge investerer bredt i Japanske aktier. På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at afdeling Japan KL fusionerer med afdeling Japan Enhanced KL som fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

Afdeling Japan KL's og Japan Enhanced KL's investeringspolitik er i vidt omfang enslydende, og afdelingernes midler investeres i Japanske aktier.

Både afdeling Japan KL's og Japan Enhanced KL'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 Japan KL kan indeholdes i investeringspolitikken for afdeling Japan Enhanced KL.

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

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

Afdeling Japan KL og Japan Enhanced KL afholder i henhold til vedtægterne begge en vedtægtsbestemt maksimal omkostningsprocent på 2,00% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår.

De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

	2018	2017	2016	2015	2014
Japan KL	1,446%	1,410 %	1,453%	1,457%	1,445%
Japan Enhanced KL	0,421%	-	-	-	-

ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Ved beregning af ÅOP sættes den gennemsnitlige tidshorisont for en investor til 7 år, jf. Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest ("**Prospektet**").

ÅOP for de to (2) afdelinger fordeler sig således:

	ÅOP
Japan KL	1,51%
Japan Enhanced KL	0,61%

Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) for de to (2) afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Japan KL	0,150%	0,150%
Japan Enhanced KL	0,150%	0,150%

7 Vedtægter

- 7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingernes fusion, idet Japan KL udgår af vedtægterne. De vedtægtsændringer, der er en direkte følge af afdelingernes fusion, fremgår af den som **Bilag 3** vedlagte sammenligningsversion mellem (i) de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest og (ii) en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdede.
- 7.2 Derudover foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 29. april 2020. Disse øvrige vedtægtsændringer samt ændringerne, som følger af afdelingernes fusion, jf. **Bilag 3**, fremgår af det som **Bilag 4** vedlagte forslag til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest.

8 Afholdelse af generalforsamling

- 8.1 Forslaget om fusionen vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest den 29. april 2020. I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingernes fusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

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 1. april 2020

Godkendt elektronisk af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest, afdelingerne:

- Japan KL og
- Japan Enhanced KL

Marianne Philip
Formand

Per Skovsted
Næstformand

Kim Balle
Astrid Simonsen Joos
Claus Juhl

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2019 for Investeringsforeningen Nordea Invest.

Bilag 3: Sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest og en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdede.

Bilag 4: Udkast til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest efter den ordinære generalforsamling den 29. april 2020.