

Fusionsplan og fusionsredegørelse

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

Fusion af afdeling:

Fjernøsten KL, SE-nr. 32 53 57 04, FT-nr. 22
(ophørende afdeling)

Indien KL, SE-nr. 30 99 04 47, FT-nr. 50
(ophørende afdeling)

Østeuropa KL, SE-nr. 32 53 57 98, FT-nr. 26
(ophørende afdeling)

Kina KL, SE-nr. 31 01 95 08, FT-nr. 49
(ophørende afdeling)

og afdeling

Emerging Stars KL, SE-nr. 34 18 70 45, FT-nr. 66
(fortsættende afdeling)

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Fjernøsten KL, afdeling Indien KL, afdeling Østeuropa KL og afdeling Kina KL, som ophørende afdelinger ("**Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Emerging Stars KL, som fortsættende afdeling ("**Emerging Stars 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:

- Fjernøsten KL
- Indien KL
- Østeuropa KL
- Kina KL

1.3 Fortsættende afdeling:

- Emerging Stars KL

Ved fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "Emerging Stars KL".

Ved fusionen vil afdeling Emerging Stars KL ikke optage navnene "Fjernøsten KL", "Indien KL", "Østeuropa KL" og "Kina KL" som binavne.

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Ophørende afdeling:

- Fjernøsten KL blev stiftet den 28. september 1993 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune
- Indien KL blev stiftet den 27. juni 2008 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune
- Østeuropa KL blev stiftet den 26. marts 1996 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune
- Kina KL blev stiftet den 12. marts 2008 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune.

2.2 Fortsættende afdeling

- Emerging Stars KL blev stiftet den 31. oktober 2014 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at afdelingerne Fjernøsten KL's, Indien KL's, Østeuropa KL's og Kina KL's aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling Emerging Stars KL.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i hhv. afdeling Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL andele i afdeling Emerging Stars KL. Ved ombytning af andele bliver investorerne i hhv. afdeling Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL investorer i afdeling Emerging Stars KL.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i hhv. afdeling Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i hhv. afdeling Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL og afdeling Emerging Stars 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 hhv. afdeling Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina 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 Emerging Stars 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 afdelingerne Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL og afdeling Emerging Stars 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 afdeling Emerging Stars KL og vil hverken have skattemæssige konsekvenser for afdelingen eller afdelingens investorer.
- 4.2 For investorer i hhv. afdeling Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL vil de nyerhvervede andele i den fortsættende afdeling Emerging Stars KL betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i de ophørende afdelinger blev anskaffet (succession), og til de oprindelige købesummer. 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 investorernes efterspørgsel efter afdelingerne Østeuropa KL, Kina KL, Indien KL og Fjernøsten KL været aftagende og efter bestyrelsens vurdering har afdelingerne udsigt til fortsat lav efterspørgsel. Det kan derfor blive vanskeligt at opretholde den formuestørrelse, der er nødvendig for at forvalte afdelingerne tilstrækkeligt omkostningseffektivt.
- 5.2 Det nærmeste alternativ til hhv. afdeling Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL er afdeling Emerging Stars KL, idet denne afdeling er en del af de Nordea Invest afdelinger, hvis karakteristika ligger tættest på de aktuelle afdelinger. Mange af de markeder, der indgår i de nuværende afdelingers investeringsunivers indgår også i den del af aktiemarkederne, der benævnes emerging markets. På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at afdelingerne Fjernøsten KL, Østeuropa KL og Kina KL fusionerer med afdeling Emerging Stars KL som fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

Afdelingerne Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL investerer enten helt eller i overvejende grad i emerging markets, som er indeholdt i investeringsuniverset for Afdeling Emerging Stars KL da sidstnævnte investerer bredt i emerging markets.

Både afdeling Fjernøsten KL's, Indien KL's Østeuropa KL's og Kina KL's og Emerging Stars 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).

De fusionerende afdelinger er alle risikoklassificerede med en højrisiko profiler, hvilket også gælder for Emerging Stars KL, som ventes at fastholde sin risikoklassifikation efter fusionen. Dermed vurderes risikoen ikke at blive væsentligt ændret for de nuværende investorer i afdelingerne Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL og/eller Emerging Stars 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.

6.2 Omkostninger

Afdelingerne Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina KL og Emerging Stars 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
Fjernøsten KL	1,583%	1,562%	1,557%	1,609%	1,604%
Indien KL	1,549%	1,515%	1,529%	1,892%	1,720%
Østeuropa KL	1,797%	1,794%	1,786%	1,959%	1,828%
Kina KL	1,673%	1,673%	1,669%	1,656%	1,657%
Emerging Stars KL	1,644%	1,658%	1,654%	0,882%	-

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

ÅOP for de fem (5) afdelinger fordeler sig således:

	ÅOP
Fjernøsten KL	1,71 %
Indien KL	1,65 %
Østeuropa KL	1,77 %
Kina KL	1,88 %
Emerging Stars KL	1,77 %

Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) for de fem (5) afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Fjernøsten KL	0,200%	0,300%
Indien KL	0,250%	0,250%
Østeuropa KL	0,300%	0,150%
Kina KL	0,200%	0,300%
Emerging Stars KL	0,200%	0,250%

7 Vedtægter

7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingernes fusion, idet Fjernøsten KL, Indien KL, Østeuropa KL og Kina 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 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:

- Fjernøsten KL
- Indien KL
- Østeuropa KL
- Kina KL
- Emerging Stars 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.