

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Nordea Invest Engros, CVR-nr. 13 76 00 98, FT-nr. 11054

Fusion af afdeling:

Absolute Return Equities, SE-nr. 28 94 89 48, FT-nr. 43
(den ophørende afdeling)

og afdeling

Absolute Return Equities II, SE-nr. 30 16 85 34, FT-nr. 48
(den fortsættende afdeling).

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest Engros afdeling Nordea Invest Absolute Return Equities som den ophørende afdeling ("**Absolute Return Equities**") og Investeringsforeningen Nordea Invest Engros afdeling Nordea Invest Absolute Return Equities II som den fortsættende afdeling ("**Absolute Return Equities II**"), har bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros 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:

- Absolute Return Equities

1.3 Fortsættende afdeling:

- Absolute Return Equities II

I forbindelse med fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet " Absolute Return Equities II".

Ved fusionen vil "Absolute Return Equities II" ikke optage " Absolute Return Equities" som binavn.

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Ophørende afdeling:

- Absolute Return Equities blev stiftet den 26. august 2005 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og har hjemsted i Københavns kommune.

2.2 Fortsættende afdeling

- Absolute Return Equities II blev stiftet den 24. marts 2006 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og har hjemsted i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at Absolute Return Equities' aktiver og passiver som helhed overdrages til Absolute Return Equities II.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i Absolute Return Equities' andele i Absolute Return Equities II. Ved ombytning af andele bliver investorerne i Absolute Return Equities investorer i Absolute Return Equities II.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i Absolute Return Equities modtager i Absolute Return Equities II, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i Absolute Return Equities og Absolute Return Equities II på opgørelsestidspunktet ("**ombytningsforholdet**").

Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjørt 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 af den enkelte ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 6.

Ombytning af andele i Absolute Return Equities 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 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

Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, finder opgørelses- og ombytningstidspunktet begge steder den 24. august 2018.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i Absolute Return Equities II giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2018 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 Absolute Return Equities og Absolute Return Equities II 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 Engros årsrapport for 2017 vedlægges som **Bilag 2**.

4 Beskatning

4.1 Fusionen vil blive gennemført som en skattepligtig fusion. Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser for Absolute Return Equities II og vil hverken have skattemæssige konsekvenser for afdelingen eller afdelingens investorer.

4.2 Fusionen vil for de enkelte investorer i afdeling Absolute Return Equities skattemæssigt blive behandlet som et ophør af afdelingen og dermed som et salg (jf. afsnit 3.1 ovenfor).

4.3 For investorer i Absolute Return Equities vil de ny erhvervede andele i den fortsættende Absolute Return Equities II betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i den ophørende afdeling blev anskaffet (succession), og til den oprindelige købesum.

5 Begrundelse for fusionen

5.1 Gennem en periode har efterspørgslen efter afdeling Absolute Return Equities 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 Absolute Return Equities er Absolute Return Equities II, som er den afdeling, hvis karakteristika ligger tættest på Absolute Return Equities, idet begge afdelinger investerer i Nordeas Stabile Aktier-strategi. På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at afdelingerne Absolute Return Equities og Absolute Return Equities II fusionerer med Absolute Return Equities II som fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

Absolute Return Equities og Absolute Return Equities II's investeringspolitik er i vidt omfang enslydende, og begge afdelingers midler investeres i globale aktier, herunder begge i Nordeas Stabile Aktier-strategi.

Både Absolute Return Equities og Absolute Return Equities II'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 Absolute Return Equities kan indeholdes i investeringspolitikken for Absolute Return Equities II (som fortsættende afdeling).

I tillæg til ovennævnte er begge afdelinger risikoklassificerede med mellem risiko profiler. Denne risikoprofil vurderes at blive fastholdt for Absolute Return Equities II også efter fusionen. Dermed vurderes risikoen ikke at blive ændret for de nuværende investorer i Absolute Return Equities og/eller Absolute Return Equities II.

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

Absolute Return Equities og Absolute Return Equities II 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:

	2017	2016	2015	2014	2013
Absolute Return Equities	0,666%	0,705%	0,646%	0,553%	0,548%
Absolute Return Equities II	0,664%	0,656%	0,619%	0,536%	0,530%

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 Engros ("**Prospektet**").

ÅOP for de to afdelinger fordeler sig således:

Absolute Return Equities	0,72%
Absolute Return Equities II	0,71%

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

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Absolute Return Equities	0,10%	0,10%
Absolute Return Equities II	0,10%	0,10%

7 Vedtægter

- 7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros ændres i forbindelse med afdelingsfusionen, idet Absolute Return Equities udgår af vedtægterne. De vedtægtsændringer, der er en direkte følge af afdelingsfusionen, 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 afdelingsfusionen, er indarbejdede.
- 7.2 Derudover foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 11. april 2018. Disse øvrige vedtægtsændringer samt ændringerne, som følger af denne afdelingsfusion, jf. bilag 3, fremgår af det som **Bilag 4** vedlagte forslag til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros.

8 Afholdelse af generalforsamling

- 8.1 Forslaget om fusionen vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros den 11. april 2018. I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion 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.

[Underskrifter på næste side]

København, den 23. februar 2018

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros, afdeling:

- Absolute Return Equities, og
- Absolute Return Equities II



Marianne Philip
Formand



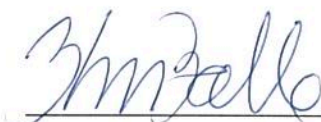
Per Skovsted
Næstformand



Anne Elisabeth Jensen



Mads Ulrik Lebech



Kim Balle

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2017 for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros.

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

Bilag 4: Udkast til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros efter den ordinære generalforsamling den 11. april 2018.