



Fusionsplan og fusionsredegørelse

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

Fusion af afdeling

Nordea Invest Europæiske aktier fokus, SE-nr. 33 47 13 94, FT-nr. 59,

og afdeling

Nordea Invest Europa, SE-nr. 32 53 56 90, FT-nr. 12
(den fortsættende afdeling).



Side 2

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Nordea Invest europæiske aktier fokus som den ophørende afdeling ("**NI Europæiske aktier fokus**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Europa ("**NI Europa**") som den fortsættende afdeling, har bestyrelsen 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:

- Nordea Invest Europæiske aktier fokus

Fortsættende afdeling:

- Nordea Invest Europa

I forbindelse med fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "Nordea Invest Europa".

Ved fusionen vil NI Europa ikke optage "NI Europæiske aktier fokus" som binavn.

2 De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Ophørende afdeling:

- NI Europæiske aktier fokus blev stiftet den 2. december 2005 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest Special. Ved generalforsamling den 29. marts 2012 blev det vedtaget at flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nordea Invest. NI Europæiske aktier fokus har hjemsted i Københavns kommune.

2.2 Fortsættende afdeling:

- NI Europa blev stiftet den 5. juli 1988 og har hjemsted i Københavns kommune.

3 Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at NI Europæiske aktier fokus' aktiver og passiver som helhed overdrages til NI Europa.

Som vederlag for overdragelsen modtager medlemmerne i NI Europæiske aktier fokus andele i NI Europa. Ved ombytning af andele bliver medlemmerne i NI Europæiske aktier fokus medlemmer af NI Europa.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi



Side 3

Antallet af andele, som medlemmerne i NI Europæiske aktier fokus modtager i NI Europa, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i NI Europæiske aktier fokus og NI Europa 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 andelen i afdelingerne er af forskellig værdi. Overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele, udbetales til medlemmerne af den enkelte ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 6.

Ombytning af andele i de NI Europæiske aktier fokus 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

Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, finder opgørelses- og ombytningstidspunktet begge steder den 17. juni 2016. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2017.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i NI Europa giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2016 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i NI Europa er og vil fortsat være børsnoterede efter ombytningsdagen, mens noteringen af andelen i NI Europæiske aktier fokus fra ombytningsdagen vil blive slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

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 NI Europæiske aktier fokus og NI Europa 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 Invests årsrapport for 2015 vedlægges som **Bilag 2**.

4 Beskatning

- 4.1 Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion og vil hverken have skattemæssige konsekvenser for medlemmerne i NI Europæiske aktier fokus eller i NI Europa, bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (jf. afsnit 3.1 ovenfor).
- 4.2 For medlemmer af NI Europæiske aktier fokus vil de ny erhvervede andele i den fortsættende NI Europa 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 Investeringspolitikken for NI Europæiske aktier fokus er identisk med investeringspolitikken for NI Europa. Bestyrelsen vurderer dog, at NI Europa er et mere attraktivt investeringsmål for medlemmer og potentielle medlemmer af Investeringsforeningen Nordea Invest, og forventningen er, at NI Europæiske aktier fokus på sigt kan få vanskeligt ved at opretholde den fornødne formuestørrelse til, at afdelingen kan forvaltes tilstrækkeligt omkostningseffektivt.
- 5.2 På den baggrund foreslår bestyrelsen således, at afdeling NI Europæiske aktier fokus fusioneres ind i NI Europa.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

- 6.1 Investeringspolitik
- 6.1.1 De to afdelingers investeringspolitikker er enslydende, og den tilstræbte aktivfordeling og faktiske risikoklassifikation for de to afdelinger er ens. Risikoprofilen er ansat til høj risiko for begge de to afdelinger. Denne risikoprofil vurderes at blive fastholdt for NI Europa og så efter fusionen. Dermed vurderes risikoen ikke at blive ændret for de nuværende medlemmer i NI Europæiske aktier fokus og/eller NI Europa efter ombytningsdagen.
- 6.1.2 For så vidt angår de mere detaljerede rammer for investeringspolitikken for NI Europæiske aktier fokus og NI Europa henvises til Prospektet (som defineret nedefor), som kan findes på www.nordeainvest.dk.
- 6.2 Omkostninger
- 6.3 Både NI Europæiske aktier fokus og NI Europa har en vedtægtsbestemt maksimal omkostningsprocent på 2 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår.
- 6.4 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:



Side 5

	2015	2014	2013	2012	2011
NI Europæiske Aktier Fokus	1.4990	1.4930	1.4760	1.6670	1.6400
NI Europa	1.3630	1.3550	1.3940	1.4240	1.1730

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 afdelinger fordeler sig således:

NI Europæiske aktier fokus	1,77%
NI Europa	1,62%

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

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
NI Europæiske aktier fokus	0,250%	0,100%
NI Europa	0,250%	0,100%

7 Vedtægter

7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingsfusionen, idet NI Europæiske aktier fokus 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 vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2016. 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.

8 Afholdelse af generalforsamling

8.1 Forslaget om fusionen vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest den 12. april 2016. 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.



Side 6

9
9.1

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.

[Underskrifter på næste side]



Side 7

København, den 26. februar 2016

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling:

- Nordea Invest Europæiske aktier fokus, og
- Nordea Invest Europa

Lars G. Eskesen
formand for bestyrelsen

Hans Munk Nielsen
Næstformand

Mads Ulrik Lebech

Marianne Philip

Anne Elisabeth Jensen

Per Skovsted

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2015 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 afdelingsfusionen, er indarbejdede.

Bilag 4: Udkast til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest efter den ordinære generalforsamling den 12. april 2016.