



Fusionsplan og fusionsredegørelse

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

Fusion af afdeling:

Nordea Invest Verden, SE nr. 32 53 57 71, FT nr. 1
(den ophørende afdeling)

og afdeling

Nordea Invest Aktier, SE-nr. 32 53 56 74, FT-nr. 29
(den fortsættende afdeling).



Side 2

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Nordea Invest Verden som den ophørende afdeling ("**NI Verden**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Nordea Invest Aktier som den fortsættende afdeling ("**NI Aktier**"), 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 Verden

1.3 Fortsættende afdeling:

- Nordea Invest Aktier

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

Ved fusionen vil den fortsættende afdeling ikke optage "Nordea Invest Verden" som binavn.

2 De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Ophørende afdeling:

- NI Verden blev stiftet den 7. maj 1984 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune.

2.2 Fortsættende afdeling

- NI Aktier blev stiftet den 30. november 1998 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune.

3 Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at NI Verdens aktiver og passiver som helhed overdrages til NI Aktier.

Som vederlag for overdragelsen modtager medlemmerne i NI Verden andele i NI Aktier. Ved ombytning af andele bliver medlemmerne i NI Verden medlemmer af NI Aktier.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som medlemmerne i NI Verden modtager i NI Aktier, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i NI Verden og NI Aktier på opgørelsestidspunktet ("**ombytningsforholdet**").



Side 3

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 medlemmerne af den enkelte ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 6.

Ombytning af andele i NI Verden 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 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 Aktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2016 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i NI Aktier er og vil fortsat være børsnoterede efter ombytningsdagen, mens noteringen af andele i NI Verden 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 Verden og NI Aktier 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**.



Side 4

4 Beskatning

4.1 Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion og vil hverken have skattemæssige konsekvenser for medlemmerne i NI Verden eller i NI Aktier, bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (jf. afsnit 3.1 ovenfor).

4.2 For medlemmer af NI Verden vil de ny erhvervede andele i den fortsættende NI Aktier 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 investorernes efterspørgsel efter afdeling NI Verden været aftagende, og efter bestyrelsens vurdering har afdeling NI Verden udsigt til fortsat lav efterspørgsel som følge af, at interessen for globale aktieinvesteringer primært retter sig imod afdelingerne NI Aktier og Nordea Invest Aktier II. Det kan derfor blive vanskeligt at opretholde den formuestørrelse, der er nødvendig for at forvalte afdeling NI Verden tilstrækkeligt omkostningseffektivt.

5.2 På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at afdelingerne NI Verden og NI Aktier fusioneres med NI Aktier som den fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

NI Verdens og NI Aktier investeringspolitik er i vidt omfang enslydende med få afvigelser. Både NI Verdens og NI Aktier midler investeres således i udgangspunktet i danske og udenlandske aktier 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). NI Verden kan investere op til 10 % af afdelingens respektive formue i andele i andre danske foreninger eller udenlandske investeringsinstitutter eller disse foreningers og investeringsinstitutters afdelinger, mens NI Aktier kan investere op til 20 pct. i sådanne foreninger og institutter. Både NI Verden og NI Aktier har adgang til på dækket basis eller ikke-dækket basis at anvende afledte finansielle instrumenter og udlån af værdipapirer. NI Aktier dog kun i begrænset omfang.

Investeringspolitikken for NI Verden kan således i vidt omfang indeholdes i investeringspolitikken for NI Aktier (som fortsættende afdeling).

I tillæg til ovennævnte er risikoklassifikationen for NI Verden og NI Aktier ens, idet begge afdelinger er risikoklassificerede med middel risiko profiler. Denne risikoprofil vurderes at blive fastholdt for NI Aktier også efter fusionen. Dermed vurderes risikoen ikke at blive ændret for de nuværende medlemmer i NI Verden og/eller NI Aktier.

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

6.2 Omkostninger



Side 5

NI Verden og NI Aktier 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:

	2015	2014	2013	2012	2011
NI Verden	1.5960	1.5910	1.6120	1.6800	1.2110
NI Aktier	1.3510	1.3490	1.3920	1.5020	1.1520

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 Aktier	1,44%
NI Verden	1,67%

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

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
NI Aktier	0,150%	0,150%
NI Verden	0,150%	0,100%

7 Vedtægter

7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingsfusionen, idet NI Verden 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.



Side 6

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.

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]



Side 7

København, den 26. februar 2016

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest, afdeling:

- Nordea Invest Aktier, og
- Nordea Invest Verden

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.