



Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje, CVR-nr. 33 16 17 94, FT-nr. 11172

Fusion af afdelinger:

Nordea Invest Portefølje Danmark, SE-nr. 32 54 16 82, FT-nr. 6,
Nordea Invest Portefølje Verden, SE-nr. 32 54 17 47, FT-nr. 5, og
Nordea Invest Portefølje USA og Europa, SE-nr. 32 54 17 39, FT-nr. 7
(de ophørende afdelinger)

og afdeling

Nordea Invest Portefølje Aktier, SE-nr. 32 54 16 74, FT-nr. 4
(den fortsættende afdeling)



Side 2

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen afdeling (i) Nordea Invest Portefølje Danmark ("**NIP Danmark**"), (ii) Nordea Invest Portefølje Verden ("**NIP Verden**") og (iii) Nordea Invest Portefølje USA og Europa ("**NIP USA og Europa**") som de ophørende afdelinger ("**de Ophørende Afdelinger**") og Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje afdeling Aktier ("**NIP Aktier**") som den fortsættende afdeling, har bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje 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 afdelinger:

- Nordea Invest Portefølje Danmark,
- Nordea Invest Portefølje Verden, og
- Nordea Invest Portefølje USA og Europa.

1.3 Fortsættende afdeling:

- Nordea Invest Portefølje Aktier

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

Ved fusionen vil NIP Aktier ikke optage de Ophørende Afdelingers navne som binavne.

2 De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Ophørende afdelinger:

- NIP Danmark blev stiftet den 27. august 2010 og har hjemsted i Københavns kommune;
- NIP Verden blev stiftet den 27. august 2010 og har hjemsted i Københavns kommune; og
- NIP USA og Europa blev stiftet den 27. august 2010 og har hjemsted i Københavns kommune.

2.2 Fortsættende afdeling

- NIP Aktier blev stiftet den 27. august 2010 og har hjemsted i Københavns kommune.

3 Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget



Side 3

Fusionen gennemføres ved, at de Ophørende Afdelingers aktiver og passiver som helhed overdrages til NIP Aktier.

Som vederlag for overdragelsen modtager medlemmerne i de Ophørende Afdelinger andele i NIP Aktier. Ved ombytning af andele bliver medlemmerne i de Ophørende Afdelinger medlemmer af NIP Aktier.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som medlemmerne i de Ophørende Afdelinger modtager i NIP Aktier, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i de Ophørende Afdelinger og NIP Aktier 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 Ophørende Afdelinger 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 NIP Aktier giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2016 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Hverken de Ophørende Afdelinger eller NIP Aktier er optaget til handel på en børs eller et andet reguleret marked.

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 erklæringer om, hvorvidt kreditorerne i de Ophørende Afdelinger og NIP Aktier må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæringerne 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 Porteføljes 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 de Ophørende Afdelinger eller i NIP Aktier, bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (jf. afsnit 3.1 ovenfor).
- 4.2 For medlemmer af de Ophørende Afdelinger vil de nyerhvervede andele i den fortsættende NIP 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 Afdelingerne i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje er tilgængelige for investorer, som har indgået aftale med Nordea Bank A/S om Premium Portefølje eller Private Banking Portefølje.
- 5.2 Investorer i afdelingerne NIP Verden, NIP Danmark samt NIP USA og Europa har en aftale om Private Banking Portefølje og er investorer i alle førnævnte afdelinger. Da afdelingerne er realisationsbeskattede, vil en omlægning af investorernes portefølje enten som led i den løbende forvaltning eller som følge af skift mellem Private Banking Portefølje og Premium Portefølje kunne medføre beskatning af eventuelle realiserede gevinster. I tillæg til dette kan omlægningerne medføre transaktionsomkostninger.
- 5.3 Fusionen af de Ophørende Afdelinger med NIP Aktier bidrager til en forenkling af afdelingsstrukturen i Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje og vil derved minimere realisationsbeskatning og transaktionsomkostninger ved skift mellem Private Banking Portefølje og Premium Portefølje aftaler samt ved omlægninger mellem afdelingerne indenfor førnævnte aftaler.
- 5.4 Bestyrelsen foreslår derfor, at der gennemføres en fusion af de Ophørende Afdelinger fusioneres med afdeling NIP Aktier som den fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

- 6.1 Investeringspolitik



De Ophørende Afdelinger investerer alle i aktier, der er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Dog afviger de Ophørende Afdelingers investeringspolitik fra hinanden, idet (i) NIP Danmark investerer i danske aktier, (ii) NIP Verden investerer globalt i aktier, og (iii) USA og Europa investerer fortrinsvist i amerikanske og europæiske aktier. Investeringspolitikken for alle de Ophørende Afdelinger kan indeholdes i investeringspolitikken for NIP Aktier, hvilken afdeling i udgangspunktet investerer i aktier, der er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, uden yderligere specificering.

Bestyrelsen bemærker, at de Ophørende Afdelinger tillige er afvigende for så vidt angår adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter og udlån af værdipapirer. NIP Danmark har denne fulde adgang, mens NIP Verden og NIP USA og Europa, ikke har adgang til udlån af værdipapirer. NIP Aktier har adgang til dels at anvende afledte finansielle instrumenter og udlån af værdipapirer.

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

De Ophørende Afdelinger og NIP Aktier afholder i henhold til vedtægterne som senest opdateret den 13. maj 2015 alle en vedtægtsbestemt maksimal omkostningsprocent på 3,00 % 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
NIP Aktier	2.0430	1.9160	1.6090	1.1930	0.9890
NIP Danmark	1.8550	1.8520	1.5520	1.1050	0.8800
NIP Verden	1.9590	1.7920	1.5030	1.2020	1.0610
NIP USA og Europa	2.2070	2.1600	1.9050	1.5070	1.2970

ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfra-



drag. Ved beregning af ÅOP sættes den gennemsnitlige tidshorizont for en investor til 7 år, jf. Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje ("**Prospektet**").

ÅOP for de to afdelinger fordeler sig således:

NIP Aktier	2,45%
NIP Danmark	1,97%
NIP Verden	2,50%
NIP USA og Europa	2,26%

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

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
NIP Aktier	0,150%	0,150%
NIP Danmark	0,200%	0,200%
NIP Verden	0,150%	0,100%
NIP USA og Europa	0,150%	0,100%

7 Vedtægter

7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje ændres i forbindelse med afdelingsfusionen, idet de enkelte Ophørende Afdelinger 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 Portefølje 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 Portefølje vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 13. 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 Portefølje.

8 Afholdelse af generalforsamling

8.1 Forslaget om fusionen vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje den 13. 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 7

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]



København, den 26. februar 2016

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje, afdeling:

- Nordea Invest Portefølje Danmark,
- Nordea Invest Portefølje Verden, og
- Nordea Invest Portefølje USA og Europa
- Nordea Invest Portefølje Aktier

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 Portefølje.

Bilag 3: Sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest Portefølje 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 Portefølje efter den ordinære generalforsamling den 13. april 2016.