

FUSIONSPLAN OG FUSIONSREDEGØRELSE

INVESTERINGSINSTITUTFORENINGEN NORDEA INVEST

(CVR-nr.: 29 93 21 82)

(FT-nr.: 16.071)

Afdeling Aktiv Portefølje 3

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 30 02 47 96),

(FT-nr. 3),

OG

INVESTERINGSFORENINGEN NORDEA INVEST

(CVR-nr.: 73 41 00 10)

(FT-nr.: 11.024)

Afdeling Basis 2

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 11 95 93 18)

(FT-nr.: 36)

begge

c/o Nordea Invest Fund Management A/S

Nyropsgade 17, st.

1602 København V

Med henblik på at fusionere Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest, afdeling Aktiv Portefølje 3 ("Afdeling A") og Investeringsforeningen Nordea Invest, afdeling Basis 2 ("Afdeling B"), med Afdeling A som den ophørende afdeling og Afdeling B som den fortsættende afdeling, har bestyrelserne for foreningerne, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. § 101 og bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §§ 3 og 4 oprettet følgende fælles fusionsplan og -redegørelse.

1. De fusionerende enheder

Den ved fusionen ophørende afdelings navn er Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest Aktiv Portefølje 3 og den fortsættende afdelings navn er Investeringsforeningen Nordea Invest Basis 2. Ved fusionen vil den fortsættende afdeling ikke optage den ophørende afdelings navn som binavn.

Afdeling A blev stiftet den 2. oktober 2006 og har hjemsted i København.

Afdeling B blev stiftet den 3. december 2001 og har hjemsted i København.

2. Vederlag og ombytningstidspunkt

Fusionen gennemføres ved, at Afdeling A's aktiver og passiver som helhed overdrages til Afdeling B. Som vederlag for overdragelsen, modtager medlemmerne i Afdeling A andele i Afdeling B. Ved ombytning af andele bliver medlemmerne i den ophørende enhed medlemmer af den fortsættende enhed.

Antallet af andele, som medlemmerne i Afdeling A modtager i Afdeling B, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i Afdeling A og Afdeling B pr. opgørelsesdagen (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 mv.

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 ophørende enhed, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 101, stk. 5.

Forudsat, at Finanstilsynet har godkendt fusionen, finder opgørelses- og ombytningstidspunktet begge sted den 14. december 2012, fra hvilken dato fusionen tillige vil have regnskabsmæssig og skattemæssig virkning. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte en anden opgørelses- og ombytningsdato, såfremt Finanstilsynet måtte stille krav herom.

Ombytning af andele i Afdeling A samt udbetaling af overskydende beløb sker på investeringsforvaltningsselskabet Nordea Invest Fund Management A/S's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen på ombytningsdagen. Overskydende beløb beskattes ikke særskilt, idet beløbet indgår i lagerbeskatningen for 2012.

De nyudstedte andele i Afdeling B giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2012 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling B er og vil fortsat være børsnoterede.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har som uafhængige vurderingsmænd i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. § 5, afgivet en erklæring om, hvorvidt kreditorerne i Afdeling A må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen, der vedlægges som bilag 2.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab vil endvidere som uafhængige statsautoriseret revisor når ombytningsforholdet er beregnet, udarbejde en skriftlig erklæring vedrørende ombytningsforhold m.v., jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. § 9.

4. Skat

Fusionen gennemføres som skattepligtig fusion. Baggrunden herfor er, at Afdeling A er akkumulerende (lagerbeskattet), medens Afdeling B er udloddende (realisationsbeskattet). Fusionen vil ikke have skattemæssige konsekvenser for foreningerne eller for medlemmer i Afdeling B, idet Afdeling B fortsat vil være realisationsbeskattet.

For de enkelte medlemmer i Afdeling A vil ombytningen skattemæssigt ikke have konsekvenser for indkomståret 2012, idet der vil ske sædvanlig beskatning hos medlemmerne af gevinster og tab på afdelingens aktiver og eventuel gæld for perioden 1. januar til 14. december 2012 (ombytningsdatoen).

Hvis andelene er ejet gennem en pensionsordning, vil fusionen heller ikke have skattemæssige konsekvenser fremadrettet, idet andelene fortsat vil være lagerbeskattede.

Såfremt andelene i den ophørende afdeling er erhvervet med frie midler, vil fusionen fremadrettet have den konsekvens, at foreningsandelene vil være realisationsbeskattede med 14. december 2012 (ombytningsdatoen) som anskaffelsesdag og udlodning for regnskabsåret 2012, der deklareres i 2013, vil derfor blive beskattet. Dette medfører en fremrykket beskatning for de pågældende medlemmer i den ophørende afdeling.

Medlemmer, der har investeret i afdelingerne via Virksomhedsskatteordningen (VSO) vil ikke længere kunne have deres beviser i afdelingen idet omdannelsen betyder at beviserne anses for hævet af ordningen og vil endvidere være realisationsbeskattet med 14. december 2012 (ombytningsdatoen) som anskaffelsesdag.

De modtagne andele i den fortsættende afdeling betragtes skattemæssigt som anskaffet pr. ombytningsdagen. Se afsnit 2 vedrørende beskatningen af det eventuelle overskydende beløb, modtaget i forbindelse med ombytningen.

5. Begrundelse for fusionen

Afdeling A er en lagerbeskattet afdeling, hvor kursstigninger beskattes som kapitalindkomst, uanset om de stammer fra aktier eller obligationer. Afdeling B er realisationsbeskattet, hvilket gør det muligt at opdele udlodningen, så den beskattes som henholdsvis aktie- og kapitalindkomst. For privatkunder vil det derfor være en skattemæssig fordel at fusionere afdelingerne ind i Afdeling B.

Endvidere er Afdeling A afdeling i en investeringsinstitutforening, hvilket indebærer, at afdelingen kun må investere i andre afdelinger. Det medfører en række begrænsninger i investeringsprocessen, herunder må afdelingen ikke investere direkte i aktier og obligationer, men skal investere i andre investeringsforeningsafdelinger. Endvidere må afdelingerne ikke anvende afledte finansielle instrumenter, som f.eks. kan gøre det lettere at tilpasse investeringerne i forhold til ændringer i formuestørrelsen. Disse begrænsninger er Afdeling B ikke underlagt.

6. Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

Den overordnede forskel på investeringspolitikken mellem Afdeling A og Afdeling B består i, at Afdeling A er en investeringsinstitutforening og derfor kun investerer i andele i investeringsforeninger, pengemarkedsforeninger og placeringsforeninger eller i andele i disse foreningers afdelinger. Afdeling B – som er den fortsættende afdeling – investerer direkte i danske og udenlandske aktier og

obligationer eller tilsvarende værdipapirer herunder erhvervsobligationer, idet der herved tilstræbes en balance mellem investeringerne i henholdsvis aktier og obligationer, så der bliver tale om en middel porteføljerisiko. Den tilstræbte aktivfordeling i de to afdelinger er den samme.

For så vidt angår de mere detaljerede rammer for Afdeling B's investeringspolitik henvises til prospektet, som kan findes på www.nordeainvest.dk.

Risikoen for de to afdelinger vurderes at være den samme på grund af den tilstræbte aktivfordeling og den faktiske risikoklassifikation er den samme for begge afdelinger.

De samlede direkte omkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:¹

	2011	2010	2009	2008	2007
Afdeling A	0,6635 %	0,42 %	0,43 %	0,40 %	0,30 %
Afdeling B	0,8759 %	1,030 %	1,105 %	1,062 %	1,028 %

Den store forskel i omkostningsniveau skyldes, at administrationsomkostninger hidrørende fra de underliggende foreninger som Afdeling A og Afdeling B har investeret i, ikke er indeholdt i ovenstående omkostningstal. De underliggende administrationsomkostninger er indeholdt i TER (total expense ratio), som for de to afdelinger fordeler sig således:

	2011	2010
Afdeling A	1,34 %	1,11 %
Afdeling B	1,16 %	1,37 %

TER er udtryk for de omkostninger, der er afholdt i foreningen i løbet af et år, herunder administrationsomkostninger i underliggende fonde.

Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger for de to afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Afdeling A	1,78 %	0,40 %
Afdeling B	1,68 %	0,30 %

Forslaget om fusionen vil blive forelagt generalforsamlingen for Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest den 28. marts 2012.

København, den 24. februar 2012
For Investeringsinstitutforeningen Nordea Invest,

¹ For Afdeling A må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, investeringsrådgiver og depotselskabet, ikke overstige 1,0 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

For Afdeling B må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling, investeringsrådgiver og depotselskabet, ikke overstige 1,5 pct. af den højeste formueværdi inden for regnskabsåret.

Afdeling A

I bestyrelsen:

Lars Eskesen
(formand)

Hans Munk Nielsen
(næstformand)

Marianne Philip

Anne E. Jensen

Lennart Meineche

København, den 24. februar 2012
For Investeringsforeningen Nordea Invest
Afdeling B
I bestyrelsen:

Lars Eskesen
(formand)

Hans Munk Nielsen
(næstformand)

Marianne Philip

Anne E. Jensen

Lennart Meineche

Bilag

Bilag 1 – Årsrapporter for 2011 for afdelingerne

Bilag 2 – Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling