

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

INVESTERINGSFORENINGEN FIONIA INVEST LANGE OBLIGATIONER

(CVR-nr.: 29 93 21 31)

(FT-nr.: 11164)

c/o BI Management A/S

Sundkrogsgade 7

Postboks 2672

2100 København Ø

og

INVESTERINGSFORENINGEN NORDEA INVEST

(CVR-nr.: 73 41 00 10)

(FT-nr.: 11024)

Afdeling Lange obligationer Pension (som ændrer navn til Lange obligationer)

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 31 00 67 08)

(FT-nr.: 52)

c/o Nordea Invest Fund Management A/S

Nyropsgade 17, st.

1602 København V

Bestyrelserne for Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer og Investeringsforeningen Nordea Invest har henholdsvis den 10. og 11. marts 2010 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion¹, med virkning fra Finanstilsynets godkendelse af fusionen, af Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer (herefter "Forening A") og afdeling Lange obligationer Pension (som ændrer navn til Lange obligationer) (herefter Afdeling B) under Investeringsforeningen Nordea Invest, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelserne udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. selskabslovens § 237, stk. 3 og § 238.

Fusionen bliver gennemført efter selskabslovens regler, således at Forening A overdrager sine aktiver og gæld som helhed til Afdeling B mod vederlag til Forening A's medlemmer i form af beviser udstedt af Afdeling B.

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser for Afdeling B; hverken afdelingen eller afdelingens medlemmer. Fusionen vil dog for de enkelte medlemmer i Forening A skattemæssigt blive behandlet som et ophør af foreningen og dermed som et salg. Summen af salgsværdierne opgøres som værdien af de ved ombytningen modtagne beviser, med tillæg af eventuelle overskydende kontantbeløb, der kan opstå ved ombytningen. De modtagne beviser i den fortsættende afdeling betragtes skattemæssigt som anskaffet pr. generalforsamlingsdagen.

Bestyrelserne skal i henhold til selskabslovens § 238, forklare og begrunde fusionsplanen samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i Forening A:

Baggrunden for fusionen

Baggrunden for fusionen af Forening A med Afdeling B er at sikre, at investorerne også på lang sigt er medlemmer i en afdeling med en tilstrækkeligt stor formue, der gør det muligt dels at sammensætte en veldiversificeret portefølje af investeringer og dels at nyde godt af stordriftsfordele.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at Forening A og Afdeling B fusioneres med virkning fra Finanstilsynets godkendelse af fusionen.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i medlemmernes interesse.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i Forening A får i forbindelse med fusionen ombyttet deres beviser med beviser i Afdeling B. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af Forening A og Afdeling B opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv.

Ombytning finder sted umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

¹ Fusion mellem afdelinger hedder i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, "sammenlægning", men vil i dette dokument blot blive refereret til som fusion.

Ombytning af beviser i Forening A sker på investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

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

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at beviserne i Afdeling B udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte beviser i Afdeling B giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2010 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling B er og vil fortsat være børsnoterede.

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet de som bilag 2 vedhæftede erklæringer for henholdsvis Forening A og Afdeling B i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. selskabslovens § 241 og § 30 bekendtgørelse 2010-02-22 nr. 172 om delvis ikrafttræden af selskabsloven, om udtalelse om fusionsplanen og erklæring om, at vederlaget til medlemmerne i Forening A er rimeligt og sagligt begrundet, samt at kreditorerne i Forening A og Afdeling B må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Bestyrelserne har oprettet følgende fusionsplan i henhold til selskabslovens § 237, stk. 3:

De omfattede afdelinger

Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer blev stiftet den 2. oktober 2006. Foreningen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling B under Investeringsforeningen Nordea Invest blev stiftet af bestyrelsen den 24. april 2009. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Forening A har ikke binavne. Investeringsforeningen Nordea Invest har følgende binavne: Investeringsforeningen A-invest, Investeringsforeningen Hellerup Invest, Investeringsforeningen SDS Invest, Investeringsforeningen Uni-invest, Investeringsforeningen Nordea Invest Erhverv og Investeringsforeningen Nordea Invest Pension. Der optages ikke yderligere binavne i forbindelse med fusionen.

Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor.

Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ordinær generalforsamling den 15. april 2010 i Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning fra Finanstilsynets godkendelse af fusionen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for Forening A regnskabsmæssigt anses for overgået til Afdeling B.

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser for Afdeling B; hverken afdelingen eller afdelingens medlemmer. Fusionen vil dog for de enkelte medlemmer i Forening A skattemæssigt blive behandlet som et ophør af foreningen og dermed som et salg. Summen af salgsværdierne opgøres som værdien af de ved ombytningen modtagne beviser, med tillæg af eventuelle overskydende kontantbeløb, der kan opstå ved ombytningen. De modtagne beviser i den fortsættende afdeling betragtes skattemæssigt som anskaffet pr. generalforsamlingsdagen.

Vedtægtsændringer

Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer ophører ved fusionen.

Vedtægternes omtale af Afdeling B ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i Forening A eller Afdeling B med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer eller i Investeringsforeningen Nordea Invest eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskaber i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling sørge for bekendtgørelse af fusionen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af Forening A med Afdeling B vedtages på den ordinære generalforsamling den 15. april 2010 i Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer, samt

at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af Forening A med Afdeling B, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 1.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den ordinære generalforsamling, anmelder BI Management A/S på vegne af Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelsen forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen og fusionsredegørelsen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på BI Management A/S' og Nordea Invest

Fund Management A/S' kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan.
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for Forening A og Afdeling B.
3. Bestyrelsens fusionsredegørelser.
4. Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. selskabslovens § 241 og § 30 i bekendtgørelse 2010-02-22 nr. 172 om delvis ikrafttræden af selskabsloven.

Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem Forening A og Afdeling B i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til disses formue.

København, den 10. marts 2010

For Investeringsforeningen Fionia Invest Lange Obligationer,

I bestyrelsen:

Henning Balle Kristensen
(formand)

Claus Wårsøe
(næstformand)

Ole Dalgaard Belling

København, den 11. marts 2010

For Investeringsforeningen Nordea Invest

Afdeling B

I bestyrelsen:

Lars Eskesen
(formand)

Hans Munk Nielsen
(næstformand)

Marianne Philip

Anne E. Jensen

Bilag

Bilag 1 – Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for Forening A og Afdeling B.

Bilag 2 – Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer