

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

**INVESTERINGSFORENINGEN NORDEA INVEST ENGROS**

(CVR-nr.: 13 76 00 98)

(FT-nr.: 11054)

**Afdeling Globale aktier fokus**

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 30 16 85 26)

(FT-nr. 47)

og

**INVESTERINGSFORENINGEN NORDEA INVEST SPECIAL**

(CVR-nr.: 24 25 61 11)

(FT-nr.: 11053)

**Afdeling Formueforvaltning aktier**

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 21 80 51 49)

(FT-nr.: 16)

begge

c/o Nordea Invest Fund Management A/S

Nyropsgade 17, st.

1602 København V

Bestyrelserne for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og Investeringsforeningen Nordea Invest Special har den 20. februar 2009 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion<sup>1</sup> med virkning fra den 1. januar 2009 af afdeling Globale aktier fokus (herefter "Afdeling A") under Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og afdeling Formueforvaltning aktier (herefter "Afdeling B") under Investeringsforeningen Nordea Invest Special, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134a og § 134b, stk. 1.

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

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for Afdeling B; hverken afdelingen eller afdelingens medlemmer. Fusionen vil dog for medlemmerne i Afdeling A skattemæssigt blive betragtet som et salg af andele i Afdeling A og køb af andele i Afdeling B. I denne henseende er handelsdagen den dag, hvor fusionen endeligt vedtages; forventeligt på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2009.

**Bestyrelserne skal i henhold til aktieselskabslovens § 134b, stk. 1, forklare og begrunde fusionsplanen samt redegøre for fastsættelsen af vederlaget til medlemmerne i Afdeling A:**

#### Baggrunden for fusionen

Fusionen forslås, idet formuen i Afdeling A, som følge af markedsudviklingen og indløsninger, ligger tæt på det lovgivningsmæssige minimumsformuekrav.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at de to afdelinger fusioneres med virkning fra den 1. januar 2009.

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

#### Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i Afdeling A får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Afdeling B. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger 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.

Ombytning af andele i Afdeling A sker på Nordea Invest Fund Management A/S' foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen.

---

<sup>1</sup> 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.

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.

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

De nyudstedte andele i Afdeling B giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2009 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen. I det omfang der, i perioden 1. januar 2009 til den dag fusionen bliver endeligt vedtaget på generalforsamling, er optjent skattepligtig udlodning i Afdeling A, som udgør mere end 1 kr. pr. andel, vil denne blive udbetalt umiddelbart før ombytningen.

Andele i Afdeling B er og vil fortsat være børsnoterede.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet de som bilag 3 vedhæftede erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134c, herunder udtalelse om fusionsplanen og erklæring om, at vederlaget til medlemmerne i Afdeling A er rimeligt og sagligt begrundet, samt at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

### **Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til aktieselskabslovens § 134a:**

#### De omfattede afdelinger

Afdeling A under Investeringsforeningen Nordea Invest Engros blev stiftet den 24. marts 2006. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling B under Investeringsforeningen Nordea Invest Special blev stiftet den 2. august 1999. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Hverken Afdeling A eller Afdeling B har binavne. Der optages ikke binavne for Afdeling B 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 26. marts 2009 i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2009, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for Afdeling A regnskabsmæssigt anses for overgået til Afdeling B.

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for Afdeling B; hverken afdelingen eller afdelingens medlemmer. Fusionen vil dog for medlemmerne i Afdeling A skattemæssigt blive betragtet som et salg af andele i Afdeling A og køb af andele i Afdeling B. I denne henseende er handelsdagen den dag, hvor fusionen endeligt vedta-

ges; forventeligt på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2009.

### Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros ændres i forbindelse med fusion af Afdeling A med Afdeling B, i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af Afdeling A, der lyder:

”Nr. 10

### **Globale aktier fokus**

Investerer globalt i aktier.

Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 25. Afdelingen er oprettet i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, hvilket betyder at investorer i afdelingen beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningslovens kapitel 1 – 4 og 6 – 9. Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3 anførte krav til aktivmassen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i overensstemmelse med gældende love og bekendtgørelser.

Andele i afdelingen udstedes gennem Værdipapircentralen.”  
udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

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 de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Nordea Invest Engros eller i Investeringsforeningen Nordea Invest Special eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Nordea Invest Fund Management A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Nordea Invest Engros senest 4 uger før den ordinære generalforsamling sørge for bekendtgørelse af fusionen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

at fusionen af Afdeling A med Afdeling B vedtages på den ordinære generalforsamlinger den 26. marts 2009 i Afdeling A under Investeringsforeningen Nordea Invest Engros, samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling, samt

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

Nordea Invest Fund Management A/S anmelder på vegne af Investeringsforeningen Nordea Invest Special 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 Nordea Invest Fund Management A/S' kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros).
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne.
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. aktieselskabslovens § 134c.

#### Omkostninger

De med fusionen forbundne omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til disses aktiver på ombytningstidspunktet men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

København, den 20. februar 2009  
For Investeringsforeningen Nordea Invest Engros,  
Afdeling A  
I bestyrelsen:

Lars Eskesen  
(formand)

Hans Munk Nielsen  
(næstformand)

Thomas Hofman-Bang

Anne E. Jensen

Marianne Philip

København, den 20. februar 2009  
For Investeringsforeningen Nordea Invest Special  
Afdeling B  
I bestyrelsen:

Lars Eskesen  
(formand)

Hans Munk Nielsen  
(næstformand)

Thomas Hofman-Bang

Anne E. Jensen

Marianne Philip

Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne

Bilag 3 – Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer