

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

INVESTERINGSFORENINGEN NORDEA INVEST

(CVR-nr.: 73 41 00 10)

(FT-nr.: 11024)

Afdeling Lav Kuponrente

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 75 93 76 28),

(FT-nr. 2),

og

INVESTERINGSFORENINGEN NORDEA INVEST

(CVR-nr.: 73 41 00 10)

(FT-nr.: 11024)

Afdeling Direct

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 11 16 93 92)

(FT-nr.: 9)

begge

c/o Nordea Invest Fund Management A/S

Nyropsgade 17, st.

1602 København V

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest har den 20. februar 2009 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion¹ med virkning fra den 1. januar 2009 af afdeling Lav Kuponrente (herefter "Afdeling A") og afdeling Direct (herefter "Afdeling B") begge 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. 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 har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af, at andelene i Afdeling B er på 100 kr. nominelt, jf. afsnittet "Vederlagt til medlemmerne og ombytning" nedenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

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

Baggrunden for fusionen er et ønske om tilpasning af udbuddet af obligationsafdelinger i Investeringsforeningen Nordea Invest, idet både Afdeling A og Afdeling B investerer i mellemlange obligationer.

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's foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen umiddelbart efter, at Finanstilsynet har godkendt fusionen.

Antallet af andele, som medlemmerne i Afdeling A modtager i Afdeling B, afhænger af forholdet

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.

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.

Andele i Afdeling B er og vil fortsat være børsnoterede. Fra ombytningsdagen er noteringen af andele i Afdeling A slettet fra Københavns Fondsbørs.

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 blev stiftet af bestyrelsen den 7. maj 1984. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling B under Investeringsforeningen Nordea Invest blev stiftet af bestyrelsen den 3. september 1987. 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 24. marts 2009 i Investeringsforeningen Nordea Invest. I forventning om, at forslaget vedtages, men uden det nødvendige quorum som kræves ifølge foreningens vedtægter (mindst halvdelen af afdelingernes formue skal være repræsenteret), bliver der indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling den 20. april 2009.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri 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 har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af, at andelene i Afdeling B er på 100 kr. nominelt, se afsnittet ”Vederlaget til medlemmerne og ombytning” ovenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter

reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest 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. 3.

Lav Kuponrente

Investerer i danske obligationer og pantebreve. Afdelingens investeringer kan uanset stk. 3 kun foretages i børsnoterede obligationer. Afdelingen kan højst investere 50 pct. af formuen i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer. Afdelingen er udbyttebetalende, jf. § 25.

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.

Desuden bliver henvisningen til afdelingen slettet i Tillæg B til vedtægterne.

Vedtægternes omtale af Afdeling B ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen. Dog ændres Afdeling B's navn til ”Mellemlange Obligationer Privat” i vedtægternes § 6, stk. 1, nr. 2 og Tillæg B.

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 eller direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab i forbindelse med fusionen.

Nordea Invest Fund Management A/S vil på vegne af Investeringsforeningen Nordea Invest 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 generalforsamling den 24. marts 2009 i Afdeling A under Investeringsforeningen Nordea Invest, 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.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på den

ekstraordinære generalforsamling, anmelder Nordea Invest Fund Management A/S på vegne af Investeringsforeningen Nordea Invest 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).
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 ombytnings tidspunktet men anslås at være af ubetydelig størrelse, set i forhold til afdelingernes formue.

København, den 20. februar 2009

For Investeringsforeningen Nordea Invest

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