

FUSIONSPLAN OG FUSIONSREDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NORDEA INVEST

(CVR-nr.: 73 41 00 10)

(FT-nr.: 11024)

Afdeling Formueforvaltning obligationer

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 34 18 08 73),

(FT-nr. 60),

OG

Afdeling Mellemlange Obligationer Privat

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 31 01 06 24),

(FT-nr. 9),

OG

Afdeling Mellemlange obligationer

(den fortsættende afdeling)

(SE-nr.: 30 05 41 56)

(FT-nr.: 19)

alle

c/o Nordea Invest Fund Management A/S

Strandgade 3

0900 København V

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invests afdeling Formueforvaltning obligationer ("Afdeling A"), afdeling Mellemlange Obligationer Privat ("Afdeling B") og afdeling Mellemlange obligationer ("Afdeling C"), med Afdeling A og Afdeling B som de ophørende afdelinger og Afdeling C som den fortsættende afdeling, har bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest og dermed Afdeling A, Afdeling B og Afdeling C i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. § 101, stk. 1, og bekendtgørelse nr. 681 af 21. juni 2011 om fusion og spaltning af investeringsforeninger m.v. §§ 3 og 4 oprettet følgende fusionsplan og -redegørelse.

1. De fusionerende afdelinger

De ved fusionen ophørende afdelingers navne er Investeringsforeningen Nordea Invest Formueforvaltning obligationer og Investeringsforeningen Nordea Invest Mellemlange Obligationer Privat og den fortsættende afdelings navn er Investeringsforeningen Nordea Invest Mellemlange obligationer. Ved fusionen vil den fortsættende afdeling ikke optage de ophørende afdelingers navn som binavne.

Afdeling A blev stiftet den 1. oktober 1999 og har hjemsted i København.

Afdeling B blev stiftet den 30. september 1987 og har hjemsted i København.

Afdeling C blev stiftet den 31. januar 1984 og har hjemsted i København.

2. Vederlag og ombytningstidspunkt

2.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at Afdeling A's og Afdeling B's aktiver og passiver som helhed overdrages til Afdeling C.

Som vederlag for overdragelsen, modtager medlemmerne i Afdeling A og Afdeling B andele i Afdeling C. Ved ombytning af andele bliver medlemmerne i de ophørende afdelinger medlemmer af den fortsættende afdeling.

2.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

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

2.3 Eventuelt overskydende beløb

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

Ombytning af andele i Afdeling A og Afdeling B samt udbetaling af eventuelle overskydende beløb sker på investeringsforvaltningsselskabet Nordea Invest Fund Management A/S' foranstaltning ved registrering i Værdipapircentralen på ombytningsdagen. Sådanne kontante restudligningsbeløb beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

2.4 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser

Forudsat, at Finanstilsynet har godkendt fusionen, finder opgørelses- og ombytningstidspunktet begge steder den 30. maj 2013. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2013.

2.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i Afdeling C giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2013 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling C er og vil fortsat være børsnoterede, mens noteringen af andelen i Afdeling A og Afdeling B fra ombytningsdagen vil blive slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

2.5 Revisorerklæringer og årsrapport

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 og Afdeling B må antages at være tilstrækkelig sikrede efter fusionen, der vedlægges som bilag 1.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab vil endvidere som uafhængig 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.

Investeringsforeningen Nordea Invests årsrapport for 2012 vedlægges som bilag 2.

4. Skat

Fusionen gennemføres som skattefri fusion og vil hverken have skattemæssige konsekvenser for medlemmerne i Afdeling A, Afdeling B eller i Afdeling C, bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (se afsnit 2.3 ovenfor).

For medlemmer af de ophørende afdelinger Afdeling A og Afdeling B vil de ny erhvervede andele i den fortsættende Afdeling C betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelen i de ophørende afdelinger blev anskaffet (succession), og til den oprindelige anskaffelsesværdi.

5. Begrundelse for fusionen

Afdeling A, Afdeling B og Afdeling C har investeringsuniverser og risici, der ligger meget tæt op ad hinanden.

For at forenkle produktudbuddet i foreningen foreslår bestyrelsen, at Afdeling A, Afdeling B og Afdeling C fusioneres med Afdeling C som den fortsættende afdeling.

6. Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

De tre afdelingers investeringspolitikker ligger meget tæt op ad hinanden, og den tilstræbte aktivfordeling og den faktiske risikoklassifikation for de tre afdelinger er dermed næsten ens.

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

Risikoen for de tre afdelinger vurderes at ligge tæt op af hinanden og den faktiske risikoklassifikation er lig hinanden i for alle tre afdelinger.

6.2 Omkostninger

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

	2012	2011	2010	2009	2008
Afdeling A	0,619 %	0,547 %	0,583 %	0,574 %	0,593 %
Afdeling B	0,591 %	0,567 %	0,580 %	0,667 %	0,614 %
Afdeling C	0,589 %	0,587 %	0,598 %	0,619 %	0,656 %

ÅOP er udtryk for de omkostninger opgjort som (i) de løbende omkostninger jf. dokumentet central investorinformation, hertil tillagt (ii) resultatbetinget honorar i procent, (iii) de direkte handelsomkostninger ved løbende drift i procent og (iv) (aktuelt emissionstillæg i procent + aktuelt indløsningsfradrag i procent)/7 (forudsat en investors ejertid på 7 år).

ÅOP for de tre afdelinger fordeler sig således:

	2012
Afdeling A	0,80 %
Afdeling B	0,79 %
Afdeling C	0,79 %

Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger for de tre afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Afdeling A	1,25 %	0,175 %
Afdeling B	1,25 %	0,175 %
Afdeling C	1,25 %	0,125 %

7. Vedtægter

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingsfusionen. 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 og (ii) en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingsfusionen, er indarbejdede.

Derudover foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 9. april 2013, herunder i forbindelse med 4 andre planlagte afdelingsfusioner. 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.

8. Afholdelse af generalforsamling

Forslaget om fusionen vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest den 9. april 2013. I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis mindst halvdelen af de ophørende afdelingers formuer er til stede på generalforsamlingen, samt hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Hvis ikke halvdelen af de ophørende afdelingers formuer er til stede på den ordinære generalforsamling, men stemmer 2/3 af de afgivne stemmer for forslaget, kan det vedtages på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af afdelingernes formuer, der er repræsenteret.

9. 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.

København, den 1. marts 2013

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest,
Afdeling A, Afdeling B og Afdeling C:

Lars G. Eskesen
(formand)

Hans Munk Nielsen
(næstformand)

Marianne Philip

Anne E. Jensen

Lennart Meineche

Bilag

Bilag 1 – Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling

Bilag 2 – Årsrapport for 2012 for Investeringsforeningen Nordea Invest

Bilag 3 – Sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest 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 efter den ordinære generalforsamling den 9. april 2013