



Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Nordea Invest, CVR-nr. 73 41 00 10, FT-nr. 11024.

Fusion af afdeling HealthCare, SE-nr. 11 86 12 53, FT-nr. 34 (den ophørende afdeling) og afdeling Global Value, SE-nr. 12 10 51 26, FT-nr. 39 (den fortsættende afdeling).



Side 2

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invests afdeling HealthCare ("Afdeling 1") som den ophørende afdeling, og Investeringsforeningen Nordea Invests afdeling Global Value ("Afdeling 2") som den fortsættende afdeling, har bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest udarbejdet følgende fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger mv. §101, stk. 1, og bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2013 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

1 De fusionerende afdelingers navne

1.1 Afdelingernes navne før fusionen er:

- Ophørende afdeling: HealthCare.
- Fortsættende afdeling: Global Value.

Ved fusionen vil den fortsættende afdeling ikke optage den ophørende afdelings navn som binavn.

2 De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Afdeling 1 blev stiftet den 14. august 2000 og har hjemsted i København.

2.2 Afdeling 2 blev stiftet den 20. august 2003 og har hjemsted i København.

3 Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at Afdeling 1's aktiver og passiver som helhed overdrages til Afdeling 2.

Som vederlag for overdragelsen modtager medlemmerne i Afdeling 1 andele i Afdeling 2. Ved ombytning af andele bliver medlemmerne i den ophørende afdeling medlemmer af den fortsættende afdeling.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som medlemmerne i Afdeling 1 modtager i Afdeling 2, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i Afdeling 1 og Afdeling 2 på opgørelses-tidspunktet ("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 og specialforeninger mv.

3.3 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 den ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 101, stk. 5.



Side 3

Ombytning af andele i Afdeling 1 samt udbetaling af eventuelle overskydende beløb sker på investeringsforvaltningsselskabet Nordea Invest Fund Management A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen. Eventuelle kontante udligningsbeløb beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven som udbytte.

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

Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, finder opgørelses- og ombytningstidspunktet begge steder den 13. juni 2014. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2014.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i Afdeling 2 giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2014 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Afdeling 2 er og vil fortsat være børsnoterede, mens noteringen af andelene i Afdeling 1 fra ombytningsdagen vil blive slettet fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

3.6 Revisorerklæringer og årsrapport

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har som uafhængige vurderingsmænd i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. § 5, afgivet en erklæring om, hvorvidt kreditorerne i Afdeling 1 må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæringen vedlægges som **Bilag 1**.

Når ombytningsforholdet er beregnet, vil Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab endvidere som uafhængig statsautoriseret revisor udarbejde en skriftlig erklæring om ombytningsforhold m.v., jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. § 9.

Investeringsforeningen Nordea Invests årsrapport for 2013 vedlægges som **Bilag 2**.

4 Beskatning

4.1 Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion og vil hverken have skattemæssige konsekvenser for medlemmerne i Afdeling 1 eller i Afdeling 2, bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (jf. afsnit 3.1 ovenfor).

4.2 For medlemmer af den ophørende Afdeling 1 vil de nyerhvervede andele i den fortsættende Afdeling 2 betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i den ophørende afdeling blev anskaffet (succession), og til den oprindelige købesum.

5 Begrundelse for fusionen

5.1 Investeringsforeningen Nordea Invest har gennem en periode oplevet, at investorernes efterspørgsel efter de såkaldte sektor-afdelinger har været aftagende, herunder HealthCare. Det kan derfor på sigt blive vanskeligere at opretholde den fornødne formue til at kunne



Side 4

forvalte HealthCare ligeså effektivt som ønsket. Afdeling 1 og 2 fokuserer på hver deres måde på selskaber med de samme karakteristika. Derudover finder bestyrelsen, at Global Value er en attraktivt afdeling. På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at HealthCare og Global Value fusioneres med Global Value som den fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

De to afdelingers investeringspolitikker er forskellige, idet Afdeling 1 investerer i aktier i selskaber med relationer til medicinal- og bioteknologiindustrien, mens Afdeling 2 investerer globalt i aktier i selskaber, hvor indtjeningssevnen ikke ses at afspejle sig i aktiekursen. Dog investerer begge i aktier i selskaber med de samme karakteristika, typisk med en overvægt af defensive selskaber. Den tilstræbte aktivfordeling og den faktiske risikoklassifikation for de to afdelinger er stort set ens.

For så vidt angår de mere detaljerede rammer for Afdeling 1's og Afdeling 2'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, at den tilstræbte aktivfordeling og den faktiske risikoklassifikation er tilsvarende for begge afdelinger.

6.2 Omkostninger

Både Afdeling 1 og Afdeling 2 har en vedtægtsbestemt maksimal omkostningsprocent på 2% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår.

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

	2013	2012	2011	2010	2009
Afdeling 1	1,505%	1,548%	1,388%	1,433%	1,462%
Afdeling 2	1,593%	1,609%	1,308%	1,340%	1,327%

ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Ved beregning af ÅOP sættes den gennemsnitlige tidshorizont for en investor til 7 år, jf. Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest af 21. januar 2014.

ÅOP for de to afdelinger fordeler sig således:

Afdeling 1	2,01%
Afdeling 2	1,88%



Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger for de to afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Afdeling 1	1,625%	0,250%
Afdeling 2	1,625%	0,250%

7 Vedtægter

7.1 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.

7.2 Derudover foreslås en række øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 9. april 2014, herunder i forbindelse med tre 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

8.1 Forslaget om fusionen vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest den 9. april 2014. I henhold til foreningens vedtægter kan en afdelingsfusion vedtages, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

9 Øvrige oplysninger

9.1 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.



Side 6 København, den 28. februar • 2014

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest, Afdeling 1 og Afdeling 2:

Lars G. Eskesen
formand for bestyrelsen

Hans Munk Nielsen
Næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

Lennart Meineche

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2013 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 2014.