



Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, CVR-nr. 21 63 49 05, FT-nr. 11.114

Fusion af afdeling Nordea Invest Bolig I, SE-nr. 32 53 53 48 (den ophørende afdeling) og afdeling Nordea Invest Bolig II, SE-nr. 32 53 53 56 (den fortsættende afdeling).



Side 2

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest Boligs afdeling Bolig I ("Afdeling 1") som den ophørende afdeling, og Investeringsforeningen Nordea Invest Boligs afdeling Bolig II ("Afdeling 2") som den fortsættende afdeling, har bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig udarbejdet følgende fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1, og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v.

1 De fusionerende afdelingers navne

1.1 Afdelingernes navne før fusionen er:

- Ophørende afdeling: Nordea Invest Bolig I
- Fortsættende afdeling: Nordea Invest Bolig II

I forbindelse med fusionen vil den fortsættende afdeling skifte navn til Nordea Invest Bolig.

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 [20. maj 1999] og har hjemsted i København.

2.2 Afdeling 2 blev stiftet den [20. maj 1999] 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 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 og specialforeninger mv.

3.3 Eventuelt overskydende beløb

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelen i afdelingerne er af forskellig værdi. Overskydende beløb, der opstår ved ombytning af an-



Side 3

dele, udbetales til medlemmerne af den ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 6.

Ombytning af andele i Afdeling 1 samt udbetaling af eventuelle overskydende beløb sker på administrationsselskabet Nordea Funds' 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 26. juni 2015. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2015.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i Afdeling 2 giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2015 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Hverken Afdeling 1 eller Afdeling 2 er optaget til handel på en børs eller et reguleret marked.

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 Invest Boligs årsrapport for 2014 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.



Side 4

5 **Begrundelse for fusionen**

5.1 Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig har gennem en periode oplevet at efterspørgslen efter Afdeling 1 og Afdeling 2 har været aftagende. Det kan derfor på sigt blive vanskeligt at opretholde den formuestørrelse, som er nødvendig for at forvalte afdelingerne tilstrækkeligt omkostningseffektivt. Behovet for en særskilt boligafdeling findes fortsat hos investorerne, hvormed der dog ikke er behov for to selvstændige afdelinger. Fusionen af Afdeling 1 og Afdeling 2 bidrager til forenkling via færre og større afdelinger. På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at Nordea Invest Bolig I fusioneres med Nordea Invest Bolig II som den fortsættende afdeling.

6 **Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer**

6.1 **Investeringspolitik**

Afdeling 1 og Afdeling 2's investeringspolitikker er umiddelbart identiske, idet afdelingernes midler investeres i danske realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser eller i Kommune Kredit obligationer på (i) børser, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller (ii) børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller (iii) børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE). Dog afviger Afdeling 1 og Afdeling 2's investeringspolitikker for så vidt angår varighed for afdelingernes portefølje samt benchmark. Afdeling 1 og Afdeling 2's nuværende maksimale porteføljevareghed er på hhv. 3 og 5 år. Afdeling 1's nuværende benchmark er 90 pct. EFFAS 1-3 år og 10 pct. Nordea Constant Maturity 3 år Mortgage Bond Index. Afdeling 2's nuværende benchmark er 25 pct. EFFAS 1-3 år, 45 pct. EFFAS 3-5 år og 30 pct. Nordea Constant Maturity 5 år Mortgage Bond Index.

Som led i fusionen ændres den samlede afdelings maksimale porteføljevareghed til 4,5 år. Yderligere forventer bestyrelsen, såfremt fusionen gennemføres, at ændre den samlede afdelings benchmark til "*Nordea Constant Maturity 3 år Government Index*".

Risikovurderingen for den samlede afdeling efter fusionen vurderes af bestyrelsen til at være placeret mellem Afdeling 1 og Afdeling 2 henset til, at den samlede afdelings maksimale porteføljevareghed samt benchmark ændres. Dermed vurderes risikoen ikke at blive ændret væsentligt for nogen af de nuværende afdelingers investorer.

6.2 **Omkostninger**

Både Afdeling 1 og Afdeling 2 har en vedtægtsbestemt maksimal omkostningsprocent på 1,5 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår.

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

	2014	2013	2012	2011	2010
Afdeling 1	0,355%	0,353%	0,384%	0,412%	0,384%
Afdeling 2	0,375%	0,368%	0,403%	0,442%	0,387%



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	0,39%
Afdeling 2	0,43%

Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger for de to afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Afdeling 1	0,200%	0,100%
Afdeling 2	0,250%	0,125%

7 Vedtægter

7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig ændres i forbindelse med afdelingsfusionen, herunder afdelingsnavn samt varigheden af den maksimale afdelingsportefølje. 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 Bolig og (ii) en version af vedtægterne, hvori de vedtægtsændringer, der alene er foranlediget af afdelingsfusionen, er indarbejdede.

7.2 Derudover foreslås øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 15. april 2015. 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 Bolig.

8 Afholdelse af generalforsamling

8.1 Forslaget om fusionen vil blive fremsat på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig den 15. april 2015. 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.

[Underskrifter på næste side]



Side 6

København, den 27. februar 2015

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

Lars G. Eskesen
formand for bestyrelsen

Hans Munk Nielsen
Næstformand

Anne E. Jensen

Marianne Philip

Lennart Meineche

Per Skovsted

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2014 for Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig.

Bilag 3: Sammenligningsversion mellem de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig 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 Bolig efter den ordinære generalforsamling den 15. april 2015.