



Fusionsplan og fusionsredegørelse

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

Fusion af afdeling:

Nordea Invest Latinamerika, SE nr. 30 17 09 11, FT nr. 46
(den ophørende afdeling)

og afdeling

Nordea Invest Emerging Markets, SE-nr. 27 90 31 69, FT-nr. 40
(den fortsættende afdeling).



Side 2

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Nordea Invest Latinamerika som den ophørende afdeling ("**NI Latinamerika**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Nordea Invest Emerging Markets som den fortsættende afdeling ("**NI Emerging Markets**"), har bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest 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:

1.2 Ophørende afdeling:

- Nordea Invest Latinamerika

1.3 Fortsættende afdeling:

- Nordea Invest Emerging Markets

I forbindelse med fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "Nordea Invest Emerging Markets".

Ved fusionen vil NI Emerging Markets ikke optage "Nordea Invest Latinamerika" som binavn.

2 De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

2.1 Ophørende afdeling:

- NI Latinamerika blev stiftet den 20. juli 2007 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune.

2.2 Fortsættende afdeling

- NI Emerging Markets blev stiftet den 24. august 2004 som afdeling af Investeringsforeningen Nordea Invest og har hjemsted i Københavns kommune.

3 Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at NI Latinamerikas aktiver og passiver som helhed overdrages til NI Emerging Markets.

Som vederlag for overdragelsen modtager medlemmerne i NI Latinamerika andele i NI Emerging Markets. Ved ombytning af andele bliver medlemmerne i NI Latinamerika medlemmer af NI Emerging Markets.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi



Side 3

Antallet af andele, som medlemmerne i NI Latinamerika modtager i NI Emerging Markets, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i NI Latinamerika og NI Emerging Markets 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 andele, udbetales til medlemmerne af den enkelte ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 6.

Ombytning af andele i NI Latinamerika samt udbetaling af eventuelle overskydende beløb sker på foranstaltning af administrationselskabet Nordea Funds Oy som repræsenteret ved Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland 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 17. juni 2016. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2017.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i NI Emerging Markets giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2016 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i NI Emerging Markets er og vil fortsat være børsnoterede efter ombytningsdagen, mens noteringen af andele i NI Latinamerika 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 NI Latinamerika og NI Emerging Markets 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 2015 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 NI Latinamerika eller i NI Emerging Markets, bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (jf. afsnit 3.1 ovenfor).
- 4.2 For medlemmer af NI Latinamerika vil de ny erhvervede andele i den fortsættende NI Emerging Markets 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 Gennem en periode har investorernes efterspørgsel efter afdeling NI Latinamerika været aftagende. Det kan derfor på sigt blive vanskeligt at opretholde den formuestørrelse, som er nødvendig for at kunne forvalte afdeling NI Latinamerika tilstrækkeligt omkostningseffektivt.
- 5.2 Det nærmeste alternativ til afdeling NI Latinamerika er afdeling NI Emerging Markets, som er den Nordea Invest afdeling, hvis karakteristika ligger tættest på afdeling NI Latinamerika. De latinamerikanske markeder, der indgår i afdelingens benchmark (Brasilien, Chile, Colombia, Mexico og Peru) indgår for eksempel alle i den del af aktiemarkederne, der benævnes emerging markets. Afdeling NI Emerging Markets har en betydelig investorinteresse og har en formue på mere end 2 mia. kr. Bestyrelsen bemærker, at NI Emerging Markets over de seneste 5 år og over de seneste 12 måneder har præsteret en performance bedre end benchmark.
- 5.3 På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at afdelingerne NI Latinamerika og NI Emerging Markets fusioneres med NI Emerging Markets som den fortsættende afdeling.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

NI Latinamerikas og NI Emerging Markets investeringspolitik er i vidt omfang enslydende. Både NI Latinamerikas og NI Emerging Markets midler investeres således i udgangspunktet på børser, der er beliggende i et EU eller EØS land, eller børser, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller børser, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE).

NI Latinamerika afviger fra NI Emerging Markets for så vidt angår det geografiske område, der investeres i. NI Latinamerikas midler investeres fortrinsvist i latinamerikanske aktier. Der kan investeres op til 10 % af formuen i aktier uden for Latinamerika. Sådanne investeringer kan alene foretages i selskaber, som har en del af deres omsætning i eller forventes at opleve vækst i deres omsætning inden for Latinamerika. NI Emerging Markets



Side 5

investerer fortrinsvist i emerging markets, dvs. i aktier fra lande, der er inde i en udvikling fra udviklingsland til industrination. Der kan investeres op til 10 % af formuen i udviklede markeder. Hvis markeder, der indgår i benchmark, af MSCI får ændret status fra emerging til udviklet, kan der investeres mere end 10 % af formuen i udviklede markeder i en periode på højst 3 måneder regnet fra det tidspunkt, hvor ændringen af markedets status finder sted.

Investeringspolitikken for NI Latinamerika kan således i vidt omfang indeholdes i investeringspolitikken for NI Emerging Markets (som fortsættende afdeling).

I tillæg til ovennævnte er risikoklassifikationen for NI Latinamerika og NI Emerging Markets ens, idet begge afdelinger er risikoklassificerede med høj risiko profiler. Denne risiko-profil vurderes at blive fastholdt for NI Emerging Markets også efter fusionen. Dermed vurderes risikoen ikke at blive ændret for de nuværende medlemmer i NI Latinamerika og/eller NI Emerging Markets.

For så vidt angår de mere detaljerede rammer for afdelingerne investeringspolitik henvises til Prospektet (som defineret nedenfor), som kan findes på www.nordeainvest.dk.

6.2 Omkostninger

NI Latinamerika og NI Emerging Markets afholder i henhold til vedtægterne begge en vedtægtsbestemt maksimal omkostningsprocent på 2,00 % af den gennemsnitlige formue-værdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår.

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

	2015	2014	2013	2012	2011
NI Emerging Markets	1.6610	1.5850	1.6610	1.6740	1.3000
NI Latinamerika	1.9190	1.8120	1.7760	1.7940	1.3140

ÅOP samler administrationsomkostninger og foreningernes handelsomkostninger samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag. Ved beregning af ÅOP sættes den gennemsnitlige tidshorisont for en investor til 7 år, jf. Fællesprospekt for Investeringsforeningen Nordea Invest ("**Prospektet**").

ÅOP for de to afdelinger fordeler sig således:

NI Emerging Markets	1,68%
NI Latinamerika	1,76%



Side 6

Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) for de to afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
NI Emerging Markets	0,300%	0,400%
NI Latinamerika	0,200%	0,200%

7 Vedtægter

7.1 Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingsfusionen, idet NI Latinamerika udgår af vedtægterne. 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 12. april 2016. 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 12. april 2016. 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 7

København, den 26. februar 2016

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest, afdeling:

- Nordea Invest Emerging Markets, og
- Nordea Invest Latinamerika

Lars G. Eskesen
formand for bestyrelsen

Hans Munk Nielsen
Næstformand

Mads Ulrik Lebech

Marianne Philip

Anne Elisabeth Jensen

Per Skovsted

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2015 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 12. april 2016.