

# Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Nordea Invest, FT-nr. 11.024

Fusion af afdeling:

**European Small Cap Stars KL**, SE-nr. 32 53 56 82, FT-nr. 25  
(ophørende afdeling)

og afdeling

**European Stars KL**, SE-nr. 32 53 56 90, FT-nr. 12  
(fortsættende afdeling)

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling European Small Cap Stars KL herunder samtlige oprettede andelsklasser, som ophørende afdeling, ("**European Small Cap Stars KL**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling European Stars KL herunder samtlige oprettede andelsklasser, som fortsættende afdeling ("**European Stars KL**"), er der 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**

Afdelingernes navne før fusionen er:

Ophørende afdeling:

- European Small Cap Stars KL

Fortsættende afdeling:

- European Stars KL

Ved fusionen vil den fortsættende afdeling fastholde navnet "European Stars KL".

Ved fusionen vil afdeling "European Stars KL" ikke optage navnet "European Small Cap Stars KL" som binavn.

## **2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt**

**Ophørende afdeling:**

- European Small Cap Stars KL blev stiftet den 13. januar 1997.

**Fortsættende afdeling:**

- European Stars KL blev stiftet den 5. juli 1988.

Afdelingerne er hjemhørende i Københavns kommune.

## **3. Vederlag og ombytningstidspunkt**

### **3.1 Vederlaget**

Fusionen gennemføres ved, at afdeling European Small Cap Stars KL's aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling European Stars KL.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i afdeling European Small Cap Stars KL andele i afdeling European Stars KL. Ved ombytning af andele bliver investorerne i afdeling European Small Cap Stars KL investorer i European Stars KL. Det bemærkes i den forbindelse at investorerne i andelsklassen European Small Cap Stars KL 1, vil modtage andelsklassen European Stars KL 1, og investorerne i andelsklassen European Small Cap Stars KL 2, vil modtage andelsklassen European Stars KL 2.

### **3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi**

Antallet af andele, som investorerne i afdeling European Small Cap Stars KL modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel af respektive andelsklasser i afdeling European Small Cap Stars KL og afdeling European Stars KL på opgørelsestidspunktet ("**ombytningsforholdet**").

Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelingers andelsklasser opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

### 3.3 Eventuelt overskydende beløb

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i afdelingernes respektive andelsklasser er af forskellig værdi. Overskydende beløb, der opstår ved ombytning af andele, udbetales til investorerne i den enkelte ophørende afdeling, jf. lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 6.

Ombytning af andele samt udbetaling af eventuelle overskydende beløb sker på foranstaltning af administrationsselskabet Nordea Funds Oy som repræsenteret ved Nordea Fund Management, filial af Nordea Funds Oy, Finland, ved registrering i Euronext 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

Opgørelses- og ombytningstidspunktet forventes at være den 27. juni 2025, forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen. Hvis denne ikke foreligger inden beregningstidspunktet vil opgørelses- og ombytningstidspunktet finde sted hurtigst muligt efter Finanstilsynets godkendelse. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2025.

### 3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i afdeling European Stars KL's andelsklasser giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2025 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

### 3.6 Revisorerklæringer og årsrapport

PricewaterhouseCoopers 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 European Small Cap Stars KL og afdeling European Stars KL må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæringen vedlægges som **Bilag 1**.

Når ombytningsforholdet er beregnet, vil PricewaterhouseCoopers 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 2024 vedlægges som **Bilag 2**.

## 4 Beskatning

Fusionen vil blive gennemført som en skattefri fusion. Fusionen har ikke skattemæssige konsekvenser hverken for afdeling European Stars KL eller for afdelingens herunder andelsklassernes investorer.

For investorer i afdeling European Small Cap Stars KL vil de ny erhvervede andele i den fortsættende afdeling European Stars KL's respektive andelsklasser betragtes som værende anskaffet på det tidspunkt, hvor andelene i den ophørende afdeling blev anskaffet (succession), og til den oprindelige købesum. Fusionen vil ikke have skattemæssige konsekvenser for afdelingerne bortset fra beskatning af et eventuelt overskydende beløb ved ombytningen af andele (jf. afsnit 3.1 ovenfor).

## 5 **Begrundelse for fusionen**

Gennem en periode har investorernes efterspørgsel efter afdeling European Small Cap Stars KL været aftagende og efter bestyrelsens vurdering har afdelingen udsigt til fortsat lav efterspørgsel. Det kan derfor blive vanskeligt at opretholde den formuestørrelse, der er nødvendig for at forvalte afdelingen tilstrækkeligt omkostningseffektivt.

Det nærmeste alternativ til afdeling European Small Cap Stars KL er afdeling European Stars KL, idet denne afdelings karakteristika ligger tættest på afdeling European Small Cap Stars KL.

På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at afdeling European Small Cap Stars KL fusionerer med afdeling European Stars KL som fortsættende afdeling

## 6 **Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer**

### **Investeringspolitik**

Afdelingen European Small Cap Stars KL investerer i europæiske small cap aktier, som er indeholdt i investeringsuniverset for afdeling European Stars KL som investerer bredt i europæiske aktier.

Begge afdelinger har samme miljømæssige, sociale, og ledelsesmæssige karakteristika, og investerer i selskaber i henhold til ensartede kriterier.

Både afdeling European Small Cap Stars KL's og European Stars KL's midler investeres 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).

Investeringspolitikken for afdeling European Small Cap Stars KL kan indeholdes i investeringspolitikken for afdeling European Stars KL.

Investorerne i European Small Cap Stars KL vil dog ikke opnå samme fokuserede eksponering til small cap aktier som hidtil, da investeringspolitikken for European Stars KL medfører en bredere europæisk eksponering.

Risikoen for henholdsvis den ophørende og fortsættende afdeling, klassificeres begge som risikoklasse 4 og dermed en middel risiko, i henhold til PRIIPS-risikoindikatoren som anvendes i afdelingernes dokument med central information. Dermed vurderes risikoen ikke at blive væsentligt ændret for de nuværende investorer i de fusionerende afdelinger.

For så vidt angår de mere detaljerede rammer for afdelingernes investeringspolitik henvises til Prospektet, som kan findes på [www.nordeainvest.dk](http://www.nordeainvest.dk).

### **Omkostninger**

Andelsklasserne i afdeling European Small Cap Stars KL og afdeling European Stars KL har følgende administrationsomkostninger;

- European Small Cap Stars KL 1 (1,44%)
- European Small Cap Stars KL 2 (0,72%)
- European Stars KL 1 (1,36%)

- European Stars KL 2 (0,68%)

Andelsklassernes administrationsomkostninger for det seneste regnskabsår 2024 fremgår af nedenstående tabel. De samlede administrationsomkostninger for de enkelte andelsklasser er angivet i procent af gennemsnitsformuen.

Samlede administrationsomkostninger for 2024	KL 1	KL 2
European Small Cap Stars KL	1,444 %	0,721 %
European Stars KL	1,360 %	0,680 %

De maksimale indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger for de to afdelingers andelsklasser er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger pr. 26. februar 2025	Udtrædelsesomkostninger pr. 26. februar 2025
European Small Cap Stars KL (KL 1, KL 2)	0,35%	0,15%
European Stars KL (KL 1, KL 2)	0,20%	0,10%

## 7 Vedtægter

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest ændres i forbindelse med afdelingernes fusion, idet European Small Cap Stars KL udgår. De ændringer til vedtægterne, der er en direkte følge af afdelingernes fusion, fremgår af den i **Bilag 3** vedlagte sammenligningsversion mellem (i) de gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest og (ii) en version af vedtægterne, hvori de ændringer, der alene er foranlediget af afdelingernes fusion, er indarbejdede.

**Bilag 4** vedlægges som forslag til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest, afstedkommet af ændringerne som følger af afdelingernes fusion, **jf. Bilag 3**, og øvrige ændringer af vedtægterne for Investeringsforeningen Nordea Invest som foreslås vedtaget på foreningens ordinære generalforsamling den 7. april 2025.

## 8 Afholdelse af generalforsamling

Forslaget om fusionen vil blive behandlet på den ordinære generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest den 7. april 2025.

## 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 26. februar 2025

I bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest, afdelingerne:

- European Small Cap Stars KL
- European Stars KL

---

Marianne Philip  
Formand

---

Per Skovsted  
Næstformand

---

Kim Balle

---

Astrid Simonsen Joos

---

Claus Juel

Bilag 1: Erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 2: Årsrapport for 2024 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 afdelingernes fusion, er indarbejdede.

Bilag 4: Udkast til opdaterede vedtægter for Investeringsforeningen Nordea Invest efter den ordinære generalforsamling den 7. april 2025.