

Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Nordea Invest Engros, FT-nr. 11054 og Investeringsforeningen Nordea Invest, FT-nr. 11024.

Fusion af afdeling under Investeringsforeningen Nordea Invest Engros:

Global High Yield, SE-nr. 11 86 62 12, FT-nr. 11054-030
(ophørende afdeling)

og afdeling/andelsklasse under Investeringsforeningen Nordea Invest

Virksomhedsobligationer Højrente KL, SE-nr. 11 86 12 61, FT-nr. 11024-033
(fortsættende afdeling)

Virksomhedsobligationer Højrente KL 2, SE-nr. 42 52 24 06, FT-nr. 11024-033-003
(fortsættende andelsklasse)

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest Engros afdeling Global High Yield, som ophørende afdeling ("**Global High Yield**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL, som fortsættende afdeling ("**Virksomhedsobligationer Højrente KL**"), er der for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros og 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:

- Global High Yield

1.3 Fortsættende afdeling:

- Virksomhedsobligationer Højrente KL

Afdeling Global High Yield vil teknisk blive fusioneret med andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2, som er oprettet under afdelingen Virksomhedsobligationer Højrente KL.

Ved fusionen vil den fortsættende afdeling og andelsklasse fastholde navnene "Virksomhedsobligationer Højrente KL" og "Virksomhedsobligationer Højrente KL 2".

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

Ophørende afdeling:

- Global High Yield blev stiftet den 14. august 2000.

Fortsættende afdeling:

- Virksomhedsobligationer Højrente KL blev stiftet den 14. august 2000.

Afdelingerne er hjemhørende i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at afdeling Global High Yield's aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i afdeling Global High Yield andele i afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL, nærmere specifikt andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2. Ved ombytning af andele bliver investorerne i afdeling Global High Yield investorer i Virksomhedsobligationer Højrente KL.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i afdeling Global High Yield modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Global High Yield og afdeling

Virksomhedsobligationer Højrente KL herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 på opgørelsestidspunktet ("**ombytningsforholdet**").

Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger/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 afdelingen/andelsklassen 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.

Værdien af de modtagne beviser på ombytningsdagen tillagt et eventuelt overskydende beløb udbetalt kontant udgør den skattemæssige afståelsessum for beviserne i afdeling Global High Yield.

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

Opgørelses- og ombytningstidspunktet forventes at være den 26. november 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 26. november 2025.

3.5 Rettigheder i forhold til de nye andele

De nyudstedte andele i andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 under afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2025 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige gennemførelse 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 Global High Yield og afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 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.

Årsrapporten for Investeringsforeningen Nordea Invest og Investeringsforeningen Nordea Invest Engros for 2024 vedlægges som **Bilag 2**.

4 Beskatning

Fusionen vil blive gennemført som en skattepligtig fusion. De skattemæssige konsekvenser gennemgås nedenfor.

Idet afdelingen Global High Yield er realisationsbeskattet vil den skattepligtige fusion for investorerne i afdelingen Global High Yield medføre, at beviserne i den ophørende afdeling anses for afstået på ombytningsdagen, hvorved en eventuel avance vil komme til beskatning. I den fusionen/ombytningen gennemføres, vil der blive beregnet et udbytte for perioden 01.01.2025 og indtil fusionsdagen. Dette udbytte vil blive udbetalt til investorerne i den ophørende afdeling på ombytningsdagen. De beviser som investorerne modtager fra den forsættende afdeling, vil skattemæssigt blive anset for anskaffet på ombytningsdagen til værdien på ombytningsdagen tillagt et eventuelt overskydende beløb udbetalt kontant (jf. afsnit 3.1 ovenfor).

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for den modtagne afdeling eller denne afdelings investorer.

5 Begrundelse for fusionen

Gennem en periode har investorernes efterspørgsel efter afdeling Global High Yield 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, ligesom den lave efterspørgsel gør det vanskeligt at opnå den kritiske masse der skal til for at kunne udnytte hele investeringsuniverset for den ophørende afdeling.

For at sikre investorerne i afdeling Global High Yield en eksponering, der er så tæt på deres nuværende eksponering som muligt, foreslår bestyrelsen, at afdeling Global High Yield fusionerer med afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 som fortsættende afdeling/andelsklasse.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

Afdeling Global High Yield's og Virksomhedsobligationer Højrente KL's investeringspolitik er i vidt omfang enslydende, og afdelingernes midler investeres i globale virksomhedsobligationer.

Både afdeling Global High Yield's og Virksomhedsobligationer Højrente KL's midler investeres hovedsageligt i obligationer, gældsinstrumenter og andre lignende instrumenter, der udstedes af virksomheder.

Begge afdelinger har i dag i henhold til gældende lovgivning en risikoklassificering på 3 ud af 7, som er en middel-lav risikoklasse. Denne risikoklassificering vurderes at blive fastholdt efter fusionen og risikoen vurderes dermed ikke at blive ændret for de nuværende investorer i afdelingen Global High Yield.

Begge afdelinger følger samme benchmark; ICE BofA Global High Yield Constrained Index hedged DKK. Investeringspolitikken for afdeling Global High Yield kan indeholdes i investeringspolitikken for afdelingen Virksomhedsobligationer Højrente KL herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2.

For så vidt angår de mere detaljerede rammer for afdelingernes investeringspolitik henvises til Prospektet, som kan findes på www.nordeainvest.dk.

6.2 Omkostninger

- 6.3 Afdeling Global High Yield og andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 under afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL har løbende administrationsomkostninger på samme niveau (hhv. 0.66% og 0.67%).
- 6.4 Afdeling Global High Yield afholder i henhold til vedtægterne en maksimal omkostningsprocent på 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår. Afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL, herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2 afholder i henhold til vedtægterne en maksimal omkostningsprocent på 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår.
- 6.5 Afdelingernes administrationsomkostninger for det seneste regnskabsår 2024 fremgår af nedenstående tabel. De samlede administrationsomkostninger for de enkelte afdelinger er angivet i procent af gennemsnitsformuen.

Samlede administrationsomkostninger for 2024	
Global High Yield	0,625%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,581%

- 6.6 De maksimale indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger for de to (2) afdelinger er følgende:

	Indtrædelsesomkostninger pr. 15. august 2025	Udtrædelsesomkostninger pr. 15. august 2025
Global High Yield	0,120%	0,120%
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2	0,120%	0,120%

7 Vedtægter

- 7.1 Fusionen giver ikke anledning til vedtægtsændringer for Investeringsforeningen Nordea Invest.

8 Afholdelse af generalforsamling

- 8.1 Forslaget om fusionen behandles på en ekstraordinær generalforsamling for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros d. 15. august 2025.

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.

København, den 15. august 2025

Godkendt af bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest Engros, afdeling Global High Yield

Godkendt af bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest, afdeling Virksomhedsobligationer Højrente KL, herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

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 Engros.