

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:

Emerging Market Bond, SE-nr. 11 90 39 24, FT-nr. 11054-031
(ophørende afdeling)

og afdeling/andelsklasse under Investeringsforeningen Nordea Invest

HøjrenteLande KL, SE-nr. 12 10 51 18, FT-nr. 11024-038
(fortsættende afdeling)

HøjrenteLande KL 2, SE-nr. 42 32 14 94, FT-nr. 11024-038-002
(fortsættende andelsklasse)

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest Engros afdeling Emerging Market Bond, som ophørende afdeling ("**Emerging Market Bond**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling HøjrenteLande KL, som fortsættende afdeling ("**HøjrenteLande 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:

- Emerging Market Bond

1.3 Fortsættende afdeling:

- HøjrenteLande KL

Afdeling Emerging Market Bond vil teknisk blive fusioneret med andelsklassen HøjrenteLande KL 2, som er oprettet under afdelingen HøjrenteLande KL.

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

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

Ophørende afdeling:

- Emerging Market Bond blev stiftet den 5. februar 2001.

Fortsættende afdeling:

- HøjrenteLande KL blev stiftet den 20. august 2003.

Afdelingerne er hjemhørende i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at afdeling Emerging Market Bond's aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling HøjrenteLande KL.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i afdeling Emerging Market Bond andele i afdeling HøjrenteLande KL, nærmere specifikt andelsklassen HøjrenteLande KL 2. Ved ombytning af andele bliver investorerne i afdeling Emerging Market Bond investorer i HøjrenteLande KL.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i afdeling Emerging Market Bond modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Emerging Market Bond og afdeling HøjrenteLande KL herunder andelsklassen HøjrenteLande 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 Emerging Market Bond.

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 HøjrenteLande KL 2 under afdeling HøjrenteLande 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 Emerging Market Bond og afdeling HøjrenteLande KL herunder andelsklassen HøjrenteLande 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 Emerging Market Bond er realisationsbeskattet vil den skattepligtige fusion for investorerne i afdelingen Emerging Market Bond 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 fortsættende 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 Emerging Market Bond 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 Emerging Market Bond en eksponering, der er så tæt på deres nuværende eksponering som muligt, foreslår bestyrelsen, at afdeling Emerging Market Bond fusionerer med afdeling HøjrenteLande KL herunder andelsklassen HøjrenteLande KL 2 som fortsættende afdeling/andelsklasse.

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

Afdeling Emerging Market Bond's og HøjrenteLande KL's investeringspolitik er i vidt omfang enslydende, og afdelingernes midler investeres fortrinsvis i statsobligationer og statsgaranterede obligationer fra emerging markets landene.

Både afdeling Emerging Market Bond's og HøjrenteLande KL's midler investeres hovedsageligt i obligationer, gældsbeviser og andre lignende instrumenter, der er udstedt eller garanteret af regeringer og offentlige myndigheder eller af virksomheder, der er børsnoterede, hjemmehørende eller driver størstedelen af deres forretning i emerging markets lande.

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 Emerging Market Bond.

Begge afdelinger følger samme benchmark; JP Morgan Emerging Market Bonds Index Global Diversified hedged DKK. Investeringspolitikken for afdeling Emerging Market Bond kan indeholdes i investeringspolitikken for afdelingen HøjrenteLande KL herunder andelsklassen HøjrenteLande 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 Emerging Market Bond og andelsklassen HøjrenteLande KL 2 under afdeling HøjrenteLande KL har løbende administrationsomkostninger på samme niveau (hhv. 0.54% og 0.56%).
- 6.4 Afdeling Emerging Market Bond afholder i henhold til vedtægterne en maksimal omkostningsprocent på 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår. Afdeling HøjrenteLande KL, herunder andelsklassen HøjrenteLande 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	
Emerging Market Bond	0,539%
HøjrenteLande KL 2	0,569%

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

	Indtrædelsesomkostninger pr. 15. august 2025	Udtrædelsesomkostninger pr. 15. august 2025
Emerging Market Bond	0,290%	0,290%
HøjrenteLande KL 2	0,290%	0,290%

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 Emerging Market Bond

Godkendt af bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest, afdeling HøjrenteLande KL, herunder andelsklassen HøjrenteLande 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 og Investeringsforeningen Nordea Invest.