

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:

Corporate Bonds, SE-nr. 31 00 52 05, FT-nr. 11054-052
(ophørende afdeling)

og afdeling/andelsklasse under Investeringsforeningen Nordea Invest

Virksomhedsobligationer KL, SE-nr. 31 01 06 32, FT-nr. 11024-030
(fortsættende afdeling)

Virksomhedsobligationer KL 2, SE-nr. 42 32 47 28, FT-nr. 11024-030-002
(fortsættende andelsklasse)

Med henblik på at fusionere Investeringsforeningen Nordea Invest Engros afdeling Corporate Bonds, som ophørende afdeling ("**Corporate Bonds**") og Investeringsforeningen Nordea Invest afdeling Virksomhedsobligationer KL, som fortsættende afdeling ("**Virksomhedsobligationer 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:

- Corporate Bonds

1.3 Fortsættende afdeling:

- Virksomhedsobligationer KL

Afdeling Corporate Bonds vil teknisk blive fusioneret med andelsklassen Virksomhedsobligationer KL 2, som er oprettet under afdelingen Virksomhedsobligationer KL.

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

2. De fusionerende afdelingers hjemsted og stiftelsestidspunkt

Ophørende afdeling:

- Corporate Bonds blev stiftet den 20. februar 2002.

Fortsættende afdeling:

- Virksomhedsobligationer KL blev stiftet den 20. april 2009.

Afdelingerne er hjemhørende i Københavns kommune.

3. Vederlag og ombytningstidspunkt

3.1 Vederlaget

Fusionen gennemføres ved, at afdeling Corporate Bonds' aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling Virksomhedsobligationer KL.

Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i afdeling Corporate Bonds andele i afdeling Virksomhedsobligationer KL, nærmere specifikt andelsklassen Virksomhedsobligationer KL 2. Ved ombytning af andele bliver investorerne i afdeling Corporate Bonds investorer i Virksomhedsobligationer KL.

3.2 Ombytning på baggrund af indre værdi

Antallet af andele, som investorerne i afdeling Corporate Bonds modtager, afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i afdeling Corporate Bonds og afdeling

Virksomhedsobligationer KL herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer 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 Corporate Bonds.

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

6 Oplysninger om investeringspolitik og omkostningsniveauer

6.1 Investeringspolitik

Afdeling Corporate Bonds' og Virksomhedsobligationer KL's investeringspolitik er i vidt omfang enslydende, og afdelingernes midler investeres fortrinsvis i europæiske virksomhedsobligationer.

Både afdeling Corporate Bonds' og Virksomhedsobligationer 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 2 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 Corporate Bonds.

Begge afdelinger følger samme benchmark; ICE BofA Euro Corporate Index hedged DKK. Investeringspolitikken for afdeling Corporate Bonds kan indeholdes i investeringspolitikken for afdelingen Virksomhedsobligationer KL herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer 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 Corporate Bonds og andelsklassen Virksomhedsobligationer KL 2 under afdeling Virksomhedsobligationer KL har løbende omkostninger på 0,6%.
- 6.4 Afdeling Corporate Bonds afholder i henhold til vedtægterne en maksimal omkostningsprocent på 1,50% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår. Afdeling Virksomhedsobligationer KL, herunder andelsklassen Virksomhedsobligationer 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	
Corporate Bonds	0,390%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,440%

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

	Indtrædelsesomkostninger pr. 15. august 2025	Udtrædelsesomkostninger pr. 15. august 2025
Corporate Bonds	0,090%	0,090%
Virksomhedsobligationer KL 2	0,090%	0,090%

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 Corporate Bonds

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