

## Fusionsplan og fusionsredegørelse

Investeringsforeningen Multi Manager Invest CVR-nr. 29 13 86 13, FT-nr. 11.160

### Fusion af afdeling:

Europa Akk., SE-nr. 29 07 62 86, FT-nr. 11.160.003 – under navneændring til Globale Aktier SRI Akk.  
(den fortsættende afdeling).

### og afdeling

Japan Akk., SE nr. 29 07 64 05, FT nr. 11.160.005  
(den ophørende afdeling)

Med henblik på at fusionere har bestyrelsen for

Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR nr. 29 13 86 13, FT 11.160  
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1 – 3  
1780 København V

udarbejdet nedenstående fusionsplan og –redegørelse. i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 101, stk. 1 og bekendtgørelse nr. 1481 af 13. december 2018 om fusion og spaltning af danske UCITS mv.

## **1. Fusionerende enheder, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3, stk. 2, nr. 1**

### **1.1. Fortsættende afdeling**

**Europa Akk.**, SE nr. 29 13 86 13, FT nr. 11.160.003 under navneændring til Globale Aktier SRI Akk. – benævnt nedenfor Globale Aktier SRI Akk.

Stiftet den 30. september 2005 med hjemsted i Københavns Kommune.

### **1.2. Ophørende afdeling**

**Afdeling Japan Akk.**, SE nr. 29 07 64 05, FT nr. 11.160.005

Stiftet den 16. januar 2006 med hjemsted i Københavns Kommune.

## **2. Fusionsplan**

### **2.1. Vederlag**

Fusionen gennemføres ved, at afdeling Japan Akk's aktiver og passiver som helhed overdrages til afdeling Globale Aktier SRI Akk. Som vederlag for overdragelsen modtager investorerne i afdeling Japan Akk. andele i afdeling Globale Aktier SRI Akk. i henhold til det fastsatte ombytningsforhold samt et eventuelt kontant restbeløb.

#### **2.1.1. Ombytningsforholdet**

Antallet af andele som investorer i afdeling Japan Akk. modtager i afdeling Globale Aktier SRI Akk. afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis afdeling Japan Akk. og afdeling Globale Aktier SRI Akk. på opgørelsestidspunktet, jf. nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.

#### **2.1.2. Overskydende beløb**

Eventuelt restbeløb, der opstår ved ombytning af andelene, udbetales kontant til investorerne i den ophørende afdeling.

Ombytning af andele i afdeling Japan Akk. samt udbetaling af eventuelle restbeløb sker på foranstaltning af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen, jf. nedenfor.

### **2.1.3. Opgørelses- og ombytningstidspunktet samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser**

Under forudsætning af Finanstilsynets tilladelse til fusionens gennemførelse er det hensigten, at opgørelse af værdierne i de respektive afdelinger og ombytning af andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling skal finde sted som følger:

Opgørelsestidspunktet er foreløbigt fastsat til den 3. maj 2019. Ombytningen af andele samt evt. udbetaling af kontant restbeløb forventes gennemført den 9. maj 2019. Der vil for den fortsættende afdeling Globale Aktier SRI Akk. være børspause i perioden fra den 6. – 9. maj 2019, begge dage inkl. Når ombytningsforholdet er opgjort, vil der via Nasdaq blive udsendt meddelelse om forholdet.

Rettigheder og forpligtelser fra den ophørende afdeling anses regnskabsmæssigt at være overgået til afdeling Globale Aktier SRI Akk. den 1. januar 2019.

### **2.1.4. Rettigheder i forhold til de nye andele**

Efter fusionens endelige gennemførelse vil rettigheder og vilkår for investorerne i den ophørende afdeling være de samme som for investorerne i den fortsættende afdeling og bestemt af vedtægterne for den fortsættende afdeling. De nye andele i Globale Aktier SRI Akk., der udstedes til investorerne i afdeling Japan Akk. som vederlag i forbindelse med fusionen giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2019.

## **2.2. Revisorerklæringer og årsrapport**

ERNST & YOUNG Godkendt 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 Japan Akk. (ophørende afdeling) og Globale Aktier SRI Akk. (fortsættende afdeling) må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Erklæringen vedlægges som bilag 7.

Når ombytningsforholdet er beregnet, vil ERNST & YOUNG Godkendt 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.

Årsrapport for 2017 for Investeringsforeningen Multi Manager Invest vedlægges som bilag 1, halvårsrapport 2018 for Investeringsforeningen Multi Manager Invest 2018, bilag 2, årsrapport for 2017 for Investeringsforeningen Nykredit Invest vedlægges som bilag 8 og halvårsrapport 2018 for Investeringsforeningen Nykredit Invest, bilag 9.

## **2.3. Beskatning**

Fusionen gennemføres som skattepligtig fusion og har ingen skattemæssige konsekvenser for investorerne i den ophørende afdeling Japan Akk. eller den fortsættende afdeling Globale Aktier SRI Akk., idet investorerne af begge afdelinger er lagerbeskattede.

## **3. Baggrund og begrundelse for fusionen**

Baggrunden for fusionen og strategiændringen af Europa Akk. til en global strategi er, at det historiske afkast fra den regionale Ophørende afdeling Japan Akk. og fra Europa Akk. ikke har levet op til forventningerne. I erkendelse af dette fusioneres den regionale Ophørende afdeling med den Fortsættende afdeling, som ændrer strategi til en afdeling, der investerer globalt i aktier. Fusionen sikrer en mere fokuseret tilgang med en global frem for en regional strategi med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den Fortsættende afdeling.

Det er derfor bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

### 3.1. Oplysninger om investeringspolitik

Ophørende afdeling tager udgangspunkt i en investeringsfilosofi om, at merafkast i forhold til det generelle marked skal skabes ved at identificere investeringsmuligheder med absolut afkastpotentiale, dvs. finde selskaber med potentiale for vækst. Ophørende afdeling udvælger aktier med en fornuftig spredning på sektorer og risikofaktorer.

Europa Akk. investerer i et bredt udsnit af europæiske selskaber med stor spredning på lande, sektorer og virksomhedsstørrelse. Afdelingen vælger typisk 45-65 selskaber i et univers på over 1.000 europæiske selskaber. Udvælgelsen sker gennem både kvantitative og kvalitative analyser samt dybdegående selskabsanalyser.

Fortsættende afdeling Globale Aktier SRI Akk. investerer globalt i aktier. Investeringsstilen er baseret på en kombination af kvantitativ og fundamental analyse med primær eksponering mod faktorerne value, momentum og kvalitet.

### 3.2. Omkostningsniveauer

Japan Akk. og Globale Aktier SRI Akk. (Europa Akk.) afholder i henhold til vedtægterne begge en vedtægtsbestemt maksimal omkostningsprocent på 2,50 % af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen i det pågældende regnskabsår samt et maksimalt vedtægtsbestemt resultatafhængigt honorar på maksimalt 5% af afdelingen højeste formue inden for et kalenderår.

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

	2017	2016	2015	2014	2013
Japan Akk.	1,71	1,53	1,77	1,84	1,74
Globale Aktier SRI Akk.	1,24	1,59	1,51	1,58	1,53

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. prospekt for foreningen.

ÅOP samt indirekte handelsomkostninger (IHO) i procent for de to afdelinger fordeler sig således

	ÅOP	IHO
Japan Akk.	1,70	0,05
Globale Aktier SRI Akk.	1,46	0,31

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

	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
MMI Japan Akk.	0,25	0,25
Globale Aktier SRI Akk.	0,40	0,40

Det forventes, at fusionen vil medføre stordriftsfordele i form af omkostningsbesparelser ved at fortsætte med en større global afdeling, der er mere omkostningsefficient.

## 4. Vedtægter

Vedtægterne for Investeringsforeningen Multi Manager Invest, afdeling Europa Akk. ændres i forbindelse med afdelingsfusionen således at såvel navn som investeringsområde for afdeling Europa

Akk. ændres. Afdelingens navn ændres til Globale Aktier SRI Akk., ligesom investeringsområdet ændres til et globalt aktiemandat, hvorefter afdelingen investerer som følger:

**” Globale Aktier SRI Akk.**

Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs), som har fået adgang til eller er optaget til handel på regulerede markeder, eller som handles på andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Disse markeder skal være beliggende i stater, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i lande som Unionen har indgået aftale med, medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), medlem af World Federation of Exchanges, eller godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen må ikke placere sine midler i virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil, samt i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compact 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter herunder værdipapirer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere op til 10% af sin formue i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis samt foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er akkumulerende. Afdelingen er bevisudstedende.”

Det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer fremgår af 4 til denne fusionsplan og –redegørelse. Ændringerne fremgår i mark up.

**5. Afholdelse af generalforsamling**

Ekstraordinær generalforsamling med henblik på godkendelse af den foreslåede fusion vil blive afholdt den 14. december 2018.

Umiddelbart efter generalforsamlingens afholdelse – og under forudsætning af generalforsamlingens godkendelse anmoder Investeringsforeningen Multi Manager Invest om tilladelse til fusionens gennemførelse.

**6. Øvrige oplysninger**

I forbindelse med fusionernes gennemførelse foreslås det, at den fortsættende afdeling flyttes til

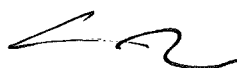
Investeringsforeningen Nykredit Invest. Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest har erklæret til sig indforstået med at modtage afdelingen.

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.

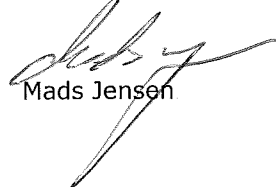
## 7. Underskrifter

København, den 9. november 2018

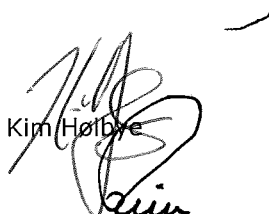
Bestyrelsen for Investeringsforeningen Multi Manager Invest



Tine Roed



Mads Jensen



Kim Højbye



Erik Højberg Nielsen

Fælles bilagsoversigt for fusioner i Investeringsforeningen Multi Manager Invest og Investeringsforeningen Nykredit Invest:

### **Investeringsforeningen Multi Manager Invest**

1. Årsrapport for 2017 for Investeringsforeningen Multi Manager Invest
2. Halvårsrapport for 2018 for Investeringsforeningen Multi Manager Invest
3. Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Multi Manager Invest
4. Udkast til ajourførte vedtægter for Investeringsforeningen Multi Manager Invest
5. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling for så vidt angår Globale Aktier SRI i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18, Europa i Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR-nr. 29 13 86 13, og Japan i Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR-nr. 29 13 86 13
6. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling for så vidt angår Globale Fokusaktier i Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18, og USA i Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR-nr. 29 13 86 13
7. Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling for så vidt angår Europa Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR-nr. 29 13 86 13 under navneændring til Globale Aktier SRI Akk., som er under overflytning til Investeringsforeningen Nykredit Invest, CVR-nr. 25 26 62 18, og Japan Akk. i Investeringsforeningen Multi Manager Invest, CVR-nr. 29 13 86 13

### **Investeringsforeningen Nykredit Invest**

8. Årsrapport for 2017 for Investeringsforeningen Nykredit Invest
9. Halvårsrapport for 2018 for Investeringsforeningen Nykredit Invest
10. Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest