

17. marts 2022

## **FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE**

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST  
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11.122

Fusion af afdelingen:

Balanced Risk Allocation  
(SE-nr.: 33464827)  
(FT-nr.: 11122-031)

(herefter "**den ophørende afdeling**")

og

afdelingen:

Taktisk Allokering  
(SE-nr.: 33140762)  
(FT-nr.: 11122-022)

(herefter "**den fortsættende afdeling**")

som administreres af  
Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning .....	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen .....	3
4.	Forventet virkning af den påtænkte fusion .....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele.....	4
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet .....	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	5
9.	Beskatning .....	6
10.	Omkostninger .....	6

## 1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen Nykredit Invest har bestyrelsen for foreningen udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 119, stk. 1 ("**LIF**") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 Den ophørende afdelings andele ombyttes med andele i den fortsættende afdeling. Den ophørende afdeling er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionen er betinget af vedtagelse på ordinær generalforsamling den 19. april 2022 i Investeringsforeningen Nykredit Invest jf. Fusionsbekendtgørelsen § 6 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 2.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

## 2. De involverede afdelinger og fusionens art

- 2.1 Fusionen sker i henhold til § 119, stk. 1 i LIF, hvorefter to afdelinger i en dansk UCITS fusioneres.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
<b>Balanced Risk Allocation</b> Afdeling Balanced Risk Allocation er besluttet etableret på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Investin den 6. marts 2012. Afdelingen flyttede den 1. oktober 2019 til Investeringsforeningen Nykredit Invest.  Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.  Afdelingen har ingen binavne.  Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.	<b>Taktisk Allokering</b> Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 7. september 2011.  Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.  Afdelingen har ingen binavne.  Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.  Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.

## 3. Begrundelse for fusionen

- 3.1 Baggrunden for fusionen er, at det historiske afkast samt efterspørgslen efter andele i den ophørende afdeling ikke har levet op til forventningen. I erkendelse af dette fusioneres den Ophørende afdeling med den Fortsættende afdeling, der investerer globalt i primært aktier og obligationer, 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.

3.2 Bestyrelserne foreslår på denne baggrund, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

#### 4. Forventet virkning af den påtænkte fusion

4.1 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den *ophørende afdeling*:

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen ikke at have større virkning for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling følger en sammenlignelig investeringsstrategi.
  - Den ophørende afdeling investerer i aktier, stats- og realkreditobligationer. Afdelingen er 100% modeldrevet. Afdelingens allokering til aktier og obligationer afhænger af den aktuelle konjunkturfase, defineret ved Nykredits konjunkturmodel. I konjunkturfaserne, opsving og ekspansion, allokerer fonden 100% til globale aktier, i opbremsning er allokeringen 50% til globale aktier og 50% til obligationer, og i nedtur er allokeringen 100% til obligationer.
  - Den fortsættende afdeling investerer i aktier, stats- og realkreditobligationer. Afdelingen kan også investere i Exchanged Traded Funds og i afdelinger af danske og udenlandske investeringsforeninger. Fordelingen mellem aktier og obligationer kan variere fra 0-100%, og fordelingen vil variere over tid ud fra en vurdering af den konjunkturmæssige situation i den globale økonomi.
- Den fortsættende og den ophørende afdeling er begge afdelinger af den samme investeringsforening (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger investeringsforeninger eller disses afdelinger forpligtelser, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som forvalter foreningen. Fusionen vil således ikke medføre ændring i investorernes retsstilling eller behandling.
- Alle investorer i en investeringsforening skal have de samme rettigheder for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i investeringsforeningen. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.
- Den ophørende og den fortsættende afdeling har samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingerne må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for nye tilladelser.

4.2 Den forventede virkning af den påtænkte fusion for den fortsættende afdeling:

- Fusionen forventes ikke at have nogen større virkning for den fortsættende afdeling udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

#### 5. Kriterier til værdiansættelse af andele

5.1 Både den ophørende afdeling samt den fortsættende afdeling vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet, som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i prospektet.

## 6. **Metoden til beregning af ombytningsforholdet**

- 6.1 Investorerne i de ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele i den ophørende afdeling med andele i den fortsættende afdeling.
- 6.2 Investorer i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandele i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 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.
- 6.3 Eventuelt overskydende beløb:
- 6.3.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb ("spids") som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, skal dette overskydende beløb udbetales til investorerne i den ophørende afdeling. Denne udbetaling betragtes skattemæssigt som udlodning, og der skal betales udbytteskat af beløbet.

## 7. **Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet")**

- 7.1 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:
- 7.1.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionen, forventes opgørelsestidspunkt og ombytningstidspunkt at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra nævnte dato.
- 7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af investeringsforvaltnings-selskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningdagen.
- 7.1.3 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 9 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Investeringsforeningen Nykredit Invest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på foreningens hjemmeside.
- 7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:
- |                    |                                       |
|--------------------|---------------------------------------|
| 19. marts 2022     | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 19. april 2022     | Afholdelse af generalforsamling       |
| 23. september 2022 | Opgørelsesdato                        |
| 30. september 2022 | Ombytning i investors depot           |

## 8. **Øvrige oplysninger**

- 8.1 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil senest 4 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:

- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3
- 2) Vedtægter for foreningen
- 3) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 5
- 4) Seneste årsrapport for såvel den ophørende afdeling som den fortsættende afdeling

8.2 Investeringsforeningen Nykredit Invest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne offentliggøres på foreningens hjemmeside, ligesom de er tilgængelige for investorer på foreningens kontor.

8.3 På den ordinære generalforsamling vil der blive stillet forslag om, at den ophørende afdeling afnoteres. Dokumenter vedrørende fusionen vil blive offentliggjort på Nasdaq Copenhagen A/S.

8.4 Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nykredit Invest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

## 9. Beskatning

9.1 Afdelingsfusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver, hvilket kan medføre en udlodningsforpligtelse for afdelingen.

9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for afdelingsfusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Salgssummen opgøres som summen af børsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling med tillæg af eventuelt overskydende beløb. Som anskaffelsesværdi for de modtagne andele anvendes børsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

## 10. Omkostninger

10.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. foreningens administrationsaftale.

10.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på niveau med omkostningsniveauet i den ophørende afdeling.

10.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år iht. årsrapport:

	2017	2018	2019	2020	2021
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,84	0,86	0,84	0,76	0,79
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,90	0,87	0,87	0,85	0,84

- 10.4 De forventede omkostningsprocenter for 2022 for afdelingerne i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,85%
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,89%

- 10.5 Indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger (maksimalt) i procent for afdelingerne er følgende:

Afdeling	Indtrædelses- omkostninger	Udtrædelses- omkostninger
Balanced Risk Allocation (ophørende)	0,07%	0,05%
Taktisk Allokering (fortsættende)	0,07%	0,05%

*Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet.*

Bilag 1: Gældende vedtægter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

Bilag 2: Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Bilag 3: De seneste 3 årsrapporter for Investeringsforeningen Nykredit Invest

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Jesper Lau Hansen

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-641189001621

IP: 130.226.xxx.xxx

2022-03-17 09:37:24 UTC

NEM ID 

## Tine Susanne Miksch Roed

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Nykredit Alternatives Core AIF-SIKAV

Serienummer: PID:9208-2002-2-999070730398

IP: 212.237.xxx.xxx

2022-03-17 12:29:45 UTC

NEM ID 

## Niels-Ulrik Mousten

### Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-926797744317

IP: 2.104.xxx.xxx

2022-03-17 12:46:44 UTC

NEM ID 

## Navnet er skjult (CPR valideret)

### Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-856930536848

IP: 87.59.xxx.xxx

2022-03-19 16:04:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BYBC7-078Y2-F20WG-18SMB-1J3E1-V1VB4

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>