

List of Signatures

Page 1/1



Fusionsplan_VPFNPA_BalancedRiskAllo_TaktiskAllo.pdf

Name	Method	Signed at
Dan Erik Krarup Sørensen	NEMID	2022-05-08 17:19 GMT+02
Kenneth Hedegaard	NEMID	2022-05-08 09:56 GMT+02
Ellen Sheila Støttrup Als	NEMID	2022-05-07 19:51 GMT+02
Peter Cornwell Sommerlund Kjærgaard	NEMID	2022-05-06 15:34 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4

2. maj 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

VÆRDIPAPIRFONDEN NPA
CVR-NR. 16637602, FT-NR. 11.193

Fusion af afdeling:

Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL
(SE-nr.: 12919360)
(FT-nr.: 11193-004)

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

og

afdeling:

Nykredit Invest Taktisk Allokering – Portefølje KL
(SE-nr.: 12919328)
(FT-nr.: 11193-003)

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

som administreres af

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	Indledning.....	3
2.	De involverede afdelinger og fusionens art.....	3
3.	Begrundelse for fusionen.....	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele.....	4
6.	Ombytningsforhold.....	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytnings Tidspunktet").....	5
8.	Beskatningsforhold.....	5
9.	Øvrige oplysninger.....	6
10.	Omkostninger.....	6



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4

1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdeling Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL i Værdipapirfonden NPA som ophørende afdeling med afdeling Nykredit Invest Taktisk Allokering – Portefølje KL i Værdipapirfonden NPA som fortsættende afdeling har bestyrelsen for Nykredit Portefølje Administration A/S udarbejdet følgende fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 1 ("LIF") og bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("fusionsbekendtgørelsen").
- 1.2 Fusionen er betinget af Finanstilsynets godkendelse.
- 1.3 Nærværende dokument er kun udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionens art

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

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
<p>Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL</p> <p>Afdeling Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL – Porteføljepleje KL blev besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017 under navnet Investin Balanced Risk Allocation - Porteføljepleje KL. Afdelingen skiftede navn til Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL den 1. oktober 2019.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.</p> <p>Afdelingen er feeder-afdeling til afdeling Balanced Risk Allocation i Investeringsforeningen Nykredit Invest.</p>	<p>Nykredit Invest Taktisk Allokering – Portefølje KL</p> <p>Afdeling Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL blev besluttet oprettet på bestyrelsens møde den 21. april 2017.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.</p> <p>Afdelingen er feeder-afdeling til afdeling Taktisk Allokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest.</p>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4

3. **Begrundelse for fusionen**

- 3.1 På generalforsamlingen i Investeringsforeningen Nykredit Invest blev det besluttet at fusionere afdeling Balanced Risk Allocation med afdeling Taktisk Allokering med sidstnævnte som fortsættende afdeling. Masterafdelingen til afdeling Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL forventes derfor at blive fusioneret med masterafdelingen til afdeling Nykredit Invest Taktisk Allokering – Porteføljepleje KL. Bestyrelsen foreslår derfor en fusion af de to feeder-afdelinger i Værdipapirfonden NPA for at spare omkostninger.
- 3.2 Bestyrelserne foreslår, at fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

4. **Forventede virkning af den påtænkte fusion**

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

- I forhold til investeringsstrategi forventes fusionen at medføre en justering for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling ikke helt følger samme investeringsstrategi, men har samme investeringsunivers og aktivallokeringsstyring i porteføljer som formål.
- Den fortsættende afdeling er en afdeling af en værdipapirfond (en dansk UCITS). I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger værdipapirfonden eller dennes afdelinger pligter, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som administrerer værdipapirfonden.
- Alle investorer i en værdipapirfond skal have de samme rettigheder for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i værdipapirfonden. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.

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

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

5. **Kriterier til værdiansættelse af andele**

- 5.1 Både den ophørende afdeling og 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 nærmere beskrevet i prospektet.

6. **Ombytningsforhold**

- 6.1 Investorerne i den ophørende afdeling modtager tilsvarende ejerandel i den fortsættende afdeling afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling på opgørelsestidspunktet. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4

af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.

6.2 Eventuelt overskydende beløb:

6.2.1 Ved ombytningen gælder det, at såfremt der måtte være et mindre overskydende beløb 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 betale udbytteskat af beløbet.

6.3 EY Godkendt Revisionspartnerselskab afgiver som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd den som bilag 2 vedhæftede erklæring i henhold til fusionsbekendtgørelsen § 5, om kreditorernes stilling, hvorved det bekræftes, at kreditorerne i den ophørende afdeling må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

6.4 Når ombytningsforholdet er beregnet, vil EY Godkendt Revisionspartnerselskab udarbejde en erklæring om ombytningsforholdet mv. i henhold til fusionsbekendtgørelsen § 9. Erklæringen vil blive fremsendt til Finanstilsynet med henblik på endelig godkendelse og registrering af fusionen. Investorer vil efter anmodning få udleveret kopi af denne erklæring.

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 opgørelsestidspunktet og ombytningstidspunktet at finde sted henholdsvis den 23. september 2022 og den 30. september 2022 med efterfølgende regnskabsmæssig virkning fra den nævnte dato.

7.1.2 Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på foranledning af Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.

7.1.3 Såfremt den uafhængige statsautoriserede revisors erklæring om ombytningsforholdet ikke foreligger på det angivne tidspunkt, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Nykredit Portefølje Administration A/S berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning og et nyt opgørelsestidspunkt. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk.

7.1.4 Forventet tidsplan for fusionen:

6. maj 2022	Offentliggørelse af fusionsdokumenter
6. juni 2022	Endelig godkendelse
23. september 2022	Opgørelsesdato
30. september 2022	Ombytning i investors depot

8. Beskatningsforhold

8.1 Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion. En skattepligtig fusion medfører, at den ophørende afdeling skattemæssigt anses for at have solgt alle sine aktiver.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4

- 8.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for fusionen. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for fusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte. Som anskaffelseskost for de modtagne andele anvendes markedsværdien af de modtagne andele i den fortsættende afdeling.

9. Omkostninger

- 9.1 De med fusionen forbundne omkostninger afholdes af de involverede afdelinger iht. værdipapirfondens administrationsaftale.
- 9.2 Det forventes, at omkostningsniveauet i den fortsættende afdeling vil være på niveau med omkostningsniveauet i den ophørende afdeling.
- 9.3 De samlede administrationsomkostninger for afdelingerne inklusive omkostninger for de underliggende afdelinger angivet i procent af gennemsnitsformuen de seneste fem år:

Afdeling	2021	2020	2019	2018	2017
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	0,52	0,50	0,50	0,42	0,55
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Portefølje KL	0,56	0,58	0,58	0,59	0,62

- 9.4 Den forventede ÅOP for 2022 for afdelingerne i både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling kan ses nedenfor:

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	0,57%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Portefølje KL	0,60%

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

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Nykredit Invest Balanced Risk Allocation – PF KL	0,11%	0,10%
Nykredit Invest Taktisk Allokering – Portefølje KL	0,11%	0,10%

10. Øvrige oplysninger

- 10.1 Værdipapirfonden NPA vil senest 4 uger før det planlagte bestyrelsesmøde med endelig vedtagelse af fusionen offentliggøre de nedenfor nævnte dokumenter på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor. Desuden vil



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4

investorerne efter anmodning herom have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:

- 1) Fusionsplan og -redegørelse, jf. fusionsbekendtgørelsen § 3 og § 4
 - 2) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling, jf. fusionsbekendtgørelsen § 5
 - 3) Seneste årsrapport for Værdipapirfonden NPA
- 10.2 Værdipapirfonden NPA vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne fremlægges på foreningens kontor og hjemmesiden www.nykreditinvest.dk til eftersyn for investorerne.
- 10.3 Bestyrelsen for Nykredit Portefølje Administration A/S forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

Bilag

Bilag 1 – Gældende fondsbestemmelser for Værdipapirfonden NPA.

Bilag 2 – Vurderingsmandens erklæring om kreditorernes stilling.

Bilag 3 – Årsrapporter for de seneste tre år for Værdipapirfonden NPA.

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

350EE4C4989C4A87BD4D9AEBE3965AC4