

**Generalforsamling i
Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros**

Investeringsforeningen Nykredit Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance, Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening) samt Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros afholder ordinær generalforsamling **tirsdag den 19. april 2022 kl. 16.00** hos Nykredit, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

Dagsorden

1. Fremlæggelse af årsrapporter for de 4 foreninger til godkendelse, herunder ledelsesberetning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealisationer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
2. Forslag fremsat af bestyrelsen – bestyrelsen fremsætter forslag om ændring af vedtægterne i:
 - **Investeringsforeningen Nykredit Invest:**
 - Fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI og Globale Fokusaktier med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - Fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI Akk. og Globale Fokusaktier Akk. med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - Fusion af afdelinger Balanced Risk Allocation og Taktisk Allokering med sidstnævnte som forsættende afdeling
 - Afvikling af afdeling Aktieallokering
 - Afvikling af afdeling Aktieallokering Akk.
 - Ændring af navne for foreningens afdelinger således, at afdelingerne bliver forberedt for eventuelle andelsklasser.
 - **Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance:**
 - Ændring af afdelingsnavne således, at afdelingerne forberedes for eventuelle andelsklasser.
 - **Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening):**
 - Ændring af vedtægterne - der henvises til vedhæftede oversigt over det væsentligste indhold af forslag til vedtægtsændringer
 - **Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros:**
 - Ændring af vedtægterne - der henvises til vedhæftede oversigt over det væsentligste indhold af forslag til vedtægtsændringer
3. Valg af medlemmer til bestyrelsen
4. Valg af revision
5. Eventuelt

Ad 2. Bestyrelsen har fremsat forslag om ændring af vedtægterne for Investeringsforeningen Nykredit Invest, Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance, Placeringsforeningen Nykredit Invest samt Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros. Der henvises til vedhæftede oversigt over de væsentligste ændringer samt de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer.

Ad 3. I henhold til vedtægterne afgår samtlige bestyrelsesmedlemmer hvert år. Alle bestyrelsesmedlemmer har erklæret sig villige til at modtage genvalg. Der foreslås herefter genvalg af Niels-Ulrik Moustén, Jesper Lau Hansen, Tine Roed og Anne Hasløv.

Ad 4. Bestyrelsen foreslår genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab, Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg C, som revisor for alle 4 foreninger.

Reviderede årsrapporter med tilhørende revisionspåtegning samt de fuldstændige forslag til generalforsamlingerne er tilgængelig på foreningernes hjemmeside eller ved henvendelse til foreningernes kontor, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V. De reviderede årsrapporter med tilhørende revisionspåtegninger fremsendes til alle navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom.

Tilmelding til generalforsamlingen kan ske senest den 7. april 2022 via investorportalen på nykreditinvest.dk eller ved henvendelse til Nykredit Portefølje Administration, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, tlf. 44 55 91 10.

Stemmeret på generalforsamlingerne kan alene udøves for de andele, som en uge forud for generalforsamlingerne er noteret på navn i foreningernes registre over investorer.

København, den 24. marts 2022

**Investeringsforeningen Nykredit Invest
Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance
Placeringsforeningen Nykredit Invest (kapitalforening)
Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros**

Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen for Investeringsforeningen Nykredit Invest – pkt. 2

Bestyrelsen har gennemgået foreningens afdelinger og på den baggrund foreslås

1. fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI af Globale Fokusaktier med sidstnævnte som forsættende afdeling – der henvises til fusionsplan og -redegørelse – bilag 1
2. fusion af afdelingerne Globale Aktier SRI Akk. og Globale Fokusaktier Akk. med sidstnævnte som fortsættende afdeling – der henvises til fusionsplan og -redegørelse – bilag 2
3. fusion af afdelingerne Balanced Risk Allocation og Taktisk Allokering med sidstnævnte som forsættende afdeling – der henvises til fusionsplan og -redegørelse – bilag 3
4. afvikling af afdeling Aktieallokering - der henvises til vedhæftede afviklingsplan – bilag 4
5. afvikling af afdeling Aktieallokering Akk - der henvises til vedhæftede afviklingsplan – bilag 5

Baggrunden for de foreslåede fusioner og afviklinger er, at det historiske afkast samt efterspørgslen i de ophørende afdelinger ikke lever op til forventningerne.

Bestyrelsen har på bestyrelsesmøde den 17. marts 2022 vedtaget en fusionsplan vedrørende fusion af de nævnte 3 afdelinger samt en fusionsredegørelse, der supplerer fusionsplanen.

Fusionens gennemførelse er betinget af Finanstilsynets godkendelse. Ved fusionens gennemførelse ombyttes de andele, som hver af foreningens investorer har i de ophørende afdelinger, med andele i de fortsættende afdelinger, jf. bl.a. fusionsplanen og -redegørelsens punkt 6.1. Ved fusionens gennemførelse bliver investorerne i de pågældende ophørende afdelinger dermed investorer i de pågældende fortsættende afdelinger. Redegørelsen for den skattemæssige virkning af fusionerne for den enkelte investor fremgår af fusionsplan og redegørelsens pkt. 9.2. De skattemæssige virkninger er ens for alle fusioner, jf. fusionsplanens punkt 9.1.

Fusionsplan og fusionsredegørelse, seneste årsrapport for både de ophørende og de fortsættende afdelinger samt vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling har siden den 22. marts 2022 været tilgængelige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. De anførte dokumenter har ligeledes siden den 22. marts 2022 været tilgængelige på nykreditinvest.dk.

Herudover foreslår bestyrelsen generelle ændringer af foreningens vedtægter således, at:

6. "KL" tilføjes til alle afdelingers navne.

Baggrunden for at tilføje "KL" til afdelingsnavnene er, at afdelingerne bliver forberedt til eventuelle kommende andelsklasser.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen for Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance – pkt. 2

Bestyrelsen foreslår foreningens vedtægter ændret således, at:

1. "KL" tilføjes til alle afdelingers navne.

Baggrunden for at tilføje "KL" til afdelingsnavnene er, at afdelingerne bliver forberedt til eventuelle kommende andelsklasser.

2. Følgende afsnit slettes for samtlige afdelinger:

"Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyn til en (mellemlang/lang) investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende (middel/høj)."

Med henblik på at sidestille foreningens afdelinger med øvrige brands hos foreningens distributør, Nykredit, stiller bestyrelsen forslag om, at investeringshorisonten og risikoprofil fjernes fra vedtægterne i foreningens balancerede afdelinger.

Vedtægtsteksten for afdeling Defensiv, Moderat og Offensiv (vedtægternes § 6 stk. 1-3), Porteføljepleje-afdelingerne (vedtægternes § 6 stk. 4-6), samt Bæredygtig-afdelingerne (vedtægternes § 6 stk. 7-9) vil således udover afdelingernes navne fremover være ens.

Investeringshorisont såvel som risikoprofil vil fortsat fremgå af foreningens prospekt og reguleres i allonger til administrationsaftalen samt afdelingernes investeringsretningslinjer som bilag til investeringsrådgivningsaftalen mellem Nykredit Bank A/S (investeringsrådgiveren) og foreningen.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Væsentlige forslag til behandling på generalforsamlingen for Placeringsforeningen Nykredit Invest – pkt. 2

Bestyrelsen foreslår foreningens vedtægter ændret således, at:

1. ordlyden i § 2 ændres fra:

“Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst to feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.”

til:

“Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst to feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter.”

Ændringen sker som følge af en opdatering af lovhenvvisningen.

2. Der indsættes en ny § 5, stk. 2:

“Foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Oplysninger om gearing i den enkelte afdeling fremgår af investoroplysningerne for den respektive afdeling. Alternativt kan oplysninger om gearing for den enkelte afdeling indhentes hos foreningens forvalter.”

Ændringen betyder, at foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for rammer fastsat af bestyrelsen.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

Forslag til vedtægtsændringer for Kapitalforeningen Nykredit Invest Engros – pkt. 2:

Bestyrelsen foreslår foreningens vedtægter ændret således, at:

1. Ordlyden i § 2 ændres fra:

”Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst 2 feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiel virksomhed.”

til:

”Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom for en eller flere investorer, som masterinstitut for en eller flere investorer og et feederinstitut eller som masterinstitut for mindst 2 feederinstitutter, at skabe et afkast ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 2 i lov om fondsmæglerskaber og investeringservice og -aktiviteter.”

Ændringen sker som følge af en opdatering af lovhenviisningen.

2. Der indsættes en ny § 5, stk. 2:

”Foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer. Oplysninger om gearing i den enkelte afdeling fremgår af investoroplysningerne for den respektive afdeling. Hvis der for en afdeling ikke er udarbejdet investoroplysninger, kan oplysninger om gearing for den enkelte afdeling indhentes hos foreningens forvalter.”

Ændringen betyder, at foreningens afdelinger kan anvende gearing inden for rammer fastsat af bestyrelsen.

Der henvises til fuldstændigt forslag til vedtægtsændringer, der kan findes på foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk.

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11122

Fusion af afdeling:

Globale Aktier SRI
(SE-nr.: 30 99 04 39)
(FT-nr.: 11122-016)

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

og

afdeling:

Globale Fokusaktier
(SE-nr.: 33139039)
(FT-nr.: 11122-021)

(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	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	6
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. Både den ophørende og den fortsættende 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
Globale Aktier SRI Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen Investin den 1. juni 2004 med navnet SRI aktier. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 12. august 2008 blev det besluttet at overføre afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. På generalforsamlingen den 18. april 2013 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Globale Aktier SRI. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune. Afdelingen har ingen binavne. Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.	Globale Fokusaktier Afdeling Globale Fokusaktier blev oprindeligt stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest under afdelingsnavnet USA. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 14. november 2018 besluttes at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier og flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest. 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 aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den fortsættende afdeling.

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

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

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 at medføre en justering for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling ikke følger en samme investeringsstrategi, men har samme investeringsunivers.
 - Den ophørende afdeling investerer globalt i aktier. Investeringsstilen er baseret på en kombination af kvantitativ og fundamental analyse med primær eksponeering mod faktorerne value, momentum og kvalitet.
 - Den fortsættende afdeling er en fokuseret global aktieafdeling, som typisk investerer i 25-50 aktier. Afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber vurderes nøje ud fra en model, der gør det muligt at se selskabernes profil baseret på udvalgte parametre, og modellen muliggør en systematisk tilgang i analysen af hver enkelt aktie.
- 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 den samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingerne må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for indhentelse af 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 den 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 investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.
- 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 Fusionsplanen og -redegørelsen vil blive offentliggjort Nasdaq Copenhagen A/S, da såvel den ophørende som den fortsættende afdeling er børsnoteret.
- 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 Fusionen 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 udlovningsforpligtelse for afdelingerne.
- 9.2 De enkelte investorer i den ophørende afdeling anses for skattemæssigt at have solgt deres andele på tidspunktet for fusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte. Som anskaffelsværdi for de modtagne andele anvendes markedsværdien 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 lavere i forhold til omkostningsniveauet i den ophørende afdeling som følge af en større formue.

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

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Globale Aktier SRI	1,48	1,49	1,48	1,40	1,40
Globale Fokusaktier	1,54	1,48	1,46	1,38	1,38

- 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
Globale Aktier SRI	1,55%
Globale Fokusaktier	1,46%

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

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Globale Aktier SRI	0,25%	0,25%
Globale Fokusaktier	0,08%	0,06%

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 registreret, 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: 6QTMU-Q5G12-TYP4-W4NVH-VCDLG-DEYEZ

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 tidsstempet 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>

17. marts 2022

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST
CVR-NR. 25 26 62 18, FT NR. 11122

Fusion af afdelingen:

Globale Aktier SRI Akk.
(SE-nr.: 29076286)
(FT-nr.: 11122-029)

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

og

afdelingen:

Globale Fokusaktier Akk.
(SE-nr.: 29100128)
(FT-nr.: 11122-030)

(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	4
4.	Forventede virkning af den påtænkte fusion.....	4
5.	Kriterier til værdiansættelse af andele	5
6.	Metoden til beregning af ombytningsforholdet	5
7.	Den planlagte dato for fusionens gennemførelse ("ombytningstidspunktet").....	5
8.	Øvrige oplysninger.....	6
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. Både den ophørende og den fortsættende 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
<p>Globale Aktier SRI Akk.</p> <p>Afdelingen Globale Aktier SRI Akk. er opstået som følge af en fusion mellem afdeling Japan Akk. og afdeling Europa Akk., der er stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest den 16. januar 2006. Afdelingen fusionerede den 9. maj 2019 med afdeling Europa Akk. som fortsættende afdeling. Afdelingen ændrede samtidigt navn til Globale Aktier SRI Akk. og blev flyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Danmark.</p>	<p>Globale Fokusaktier Akk.</p> <p>Afdeling Globale Fokusaktier Akk. blev oprindeligt stiftet under Investeringsforeningen Multi Manager Invest under afdelingsnavnet USA Akk. Ved generalforsamlingsbeslutning af den 14. november 2018 besluttes at ændre afdelingens navn til Globale Fokusaktier Akk. og flytte afdelingen til Investeringsforeningen Nykredit Invest.</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>

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 aktier, med forventning om et højere og mere stabilt risikojusteret afkast i den fortsættende afdeling.

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

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

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 at medføre en justering for den ophørende afdeling, idet den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling ikke følger samme investeringsstrategi, men har samme investeringsunivers.
 - Den ophørende afdeling investerer globalt i aktier. Investeringsstilen er baseret på en kombination af kvantitativ og fundamental analyse med primær eksponering mod faktorerne value, momentum og kvalitet.
 - Den fortsættende afdeling er en fokuseret global aktieafdeling, som typisk investerer i 25-50 aktier. Afkastpotentialet og risikoen i de enkelte selskaber vurderes nøje ud fra en model, der gør det muligt at se selskabernes profil baseret på udvalgte parametre, og modellen muliggør en systematisk tilgang i analysen af hver enkelt aktie.
- 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 den samme markedsføringstilladelse, hvorefter afdelingen må markedsføres overfor detailinvestorer i Danmark. Der er således ikke behov for indhentelse af 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 den 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 afdelingen 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 investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i Euronext Securities Copenhagen på ombytningsdagen.
- 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 Fusionsplanen og -redegørelsen vil blive offentliggjort Nasdaq Copenhagen A/S, da såvel den ophørende som den fortsættende afdeling er børsnoteret.
- 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 Fusionen 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 fusionen og skal realisationsbeskattes af henholdsvis gevinst eller tab efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Afståelsessummen opgøres som summen af markedsværdien på tidspunktet for afdelingsfusionen af de modtagne andele i den fortsættende afdeling. En eventuel spids i forbindelse med ombytningen beskattes som udbytte. Som anskaffelseskurs for de modtagne andele anvendes markedsværdien 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 lavere i forhold til omkostningsniveauet i den ophørende afdeling som følge af en større formue.

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

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Globale Aktier SRI Akk.	1,24	1,08	1,33	1,40	1,36
Globale Fokusaktier Akk.	0,97	0,93	1,29	1,36	1,34

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

Afdeling	Forventet ÅOP 2022
Globale Aktier SRI Akk.	1,50%
Globale Fokusaktier Akk.	1,43%

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

Afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger
Globale Aktier SRI Akk.	0,08%	0,06%
Globale Fokusaktier Akk.	0,08%	0,06%

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

PEÑEEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, 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: EPZXA-L TOMK-N6HQQ-4ITF5-Z6H8J-HFSBN

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 tidsstempet 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>

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
Balanced Risk Allocation 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.	Taktisk Allokering 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 ombytnings- tidspunkt 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 Copenha- gen på ombytningsdagen.
- 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 In- vesteringsforeningen 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 of- fentliggøre 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 registreret, 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>

Afviklingsplan

Plan for afvikling af afdeling Aktieallokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Forslag om afvikling af afdeling Aktieallokering i Investeringsforeningen Nykredit Invest træffes på ordinær generalforsamling den 19. april 2022. Der foreslås følgende afviklingsplan:

22. marts 2022:	Indkaldelse til ordinær generalforsamling til afholdelse den 19. april 2022
19. april 2022:	Afholdelse af ordinær generalforsamling
Ultimo april 2022:	Indrykning af proklama i Statstidende. Proklama vil blive kundgjort med bemærkning om, at proklama udstedes under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse
Ultimo april 2022:	Indsendelse af ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at påbegynde afvikling
Ultimo juni 2022:	Forventet tilladelse til afvikling fra Finanstilsynet
Ultimo juni 2022:	Efter Finanstilsynets godkendelse realiseres afdelingens aktiver hurtigst muligt
Ultimo juli 2022:	Afdelingens investorer indløses
Ultimo juli 2022:	Proklama udløber
Ultimo september 2022:	Udarbejdelse af afviklingsregnskab

Afviklingsplan

Plan for afvikling af afdeling Aktieallokering Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest

Forslag om afvikling af afdeling Aktieallokering Akk. i Investeringsforeningen Nykredit Invest træffes på ordinær generalforsamling den 19. april 2022. Der foreslås følgende afviklingsplan:

22. marts 2022:	Indkaldelse til ordinær generalforsamling til afholdelse den 19. april 2022
19. april 2022:	Afholdelse af ordinær generalforsamling
Ultimo april 2022:	Indrykning af proklama i Statstidende. Proklama vil blive kundgjort med bemærkning om, at proklama udstedes under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse
Ultimo april 2022:	Indsendelse af ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at påbegynde afvikling
Ultimo juni 2022:	Forventet tilladelse til afvikling fra Finanstilsynet
Ultimo juni 2022:	Efter Finanstilsynets godkendelse realiseres afdelingens aktiver hurtigst muligt
Ultimo juli 2022:	Afdelingens investorer indløses
Ultimo juli 2022:	Proklama udløber
Ultimo september 2022:	Udarbejdelse af afviklingsregnskab