

Bestyrelsens fusionsplan og fusionsredegørelse for fusion mellem

**INVESTERINGSFORENINGEN CARNEGIE WORLDWIDE**

CVR-nr.: 14 21 13 49

(FT-nr.: 11.057)

**Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension**

(den ophørende afdeling)

SE-nr. 21 50 90 43

c/o Carnegie Asset Administration A/S

Dampfærgevej 26

2100 København Ø

**INVESTERINGSFORENINGEN NYKREDIT INVEST**

(CVR-nr.: 25 26 62 18)

(FT-nr.: 11.122)

**Afdeling Lange obligationer (Pension)**

(den fortsættende afdeling)

(SE nr. 28 64 63 13)

c/o Nykredit Portefølje Administration A/S

Otto Mønstedts Plads 9

1780 København V

Bestyrelserne for henholdsvis Investeringsforeningen Carnegie WorldWide og Investeringsforeningen Nykredit Invest har den 17. marts 2009 oprettet fusionsplan og -redegørelse med henblik på fusion pr. 12. august 2009 af afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension (ophørende afdeling) under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide og afdeling Lange obligationer (Pension) (fortsættende afdeling) under Investeringsforeningen Nykredit Invest, med sidstnævnte afdeling som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelserne udarbejdet denne fusionsplan og -redegørelse i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134a og § 134b, stk. 1.

Fusionen bliver gennemført efter aktieselskabslovens regler, jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, således at - Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension overdrager sine aktiver og gæld som helhed til Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) mod vederlag til medlemmerne i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension i form af andele udstedt af Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension).

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af, at andelene i - Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) er på 100 kr. nominelt, jf. afsnittet "Vederlagt til medlemmerne og ombytning" nedenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

#### Baggrunden for fusionen

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide har som led i en løbende evaluering af foreningens produktudbud besluttet at fokusere produktudbuddet og fusionere foreningens to obligationsafdelinger, afdeling Danske Obligationer Privat og afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension. Bestyrelsen må konstatere, at det har været svært at skabe merafkast på det danske obligationsmarked, og afkastet på foreningens to obligationsafdelinger har de seneste par år været under forventningerne. Der er derfor ikke udsigt til ny medlemsinteresse for de to obligationsafdelinger, som i forvejen har et lille formuegrundlag på samlet set ca. kr. 160 mio. ud af foreningens samlede formue på ca. kr. 6 mia.

Fusionen af Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension med Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) vil ikke medføre nogen nævneværdige ændringer i investeringsrammerne. Begge afdelinger investerer fortrinsvis i danske obligationer. Det typiske medlem i begge afdelinger vil være et selskab eller en pensionsopsparer, hvorfor begge afdelinger søger højest muligt bruttoafkast. Sammenligningsgrundlaget for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension er J.P. Morgans danske obligationsindeks. Dette benchmark har typisk en kursfølsomhed/varighed på mellem 4 og 5. Derfor har afdelingens kursfølsomhed/varighed typisk være mellem 3 og 6. Den fortsættende afdeling afdeling Lange obligationer (Pension) i Investeringsforeningen Nykredit Invest har samme benchmark, og afdelingens kursfølsomhed/varighed vil typisk være mellem 3 og 8.

ÅOP for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension var i 2008 1,50, mens omkostningsprocenten var 0,50. For den forsættende afdeling Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) var ÅOP 0,88 i 2008, mens omkostningsprocenten var 0,65. Omkostningsprocenten for den fortsættende afdeling ventes at falde efter fusionen som følge af stordriftsfordele.

Bestyrelserne for henholdsvis Investeringsforeningen Carnegie WorldWide og Investeringsforeningen Nykredit Invest foreslår på denne baggrund, at de to afdelinger fusioneres med virkning fra den 12. august 2009.

Det er opfattelsen i bestyrelserne, at den anførte fusion er i medlemmernes interesse.

#### Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Medlemmerne i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension). Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelinger opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger mv.

Ombytning finder sted den 12. august 2009 under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelserne i de 2 foreninger berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelserne er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på afdelingernes hjemmeside og via en fondsbørsmeddelelse.

Ombytning af andele i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension sker på investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S den 12. august 2009 medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt, jf. ovenfor. I givet fald sker ombytningen på den offentliggjorte dato.

Antallet af andele, som medlemmerne i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension modtager i Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension), afhænger af forholdet mellem den indre værdi pr. foreningsandel i de to afdelinger pr. opgørelsesdagen.

Ved ombytningen kan der eventuelt være overskydende beløb som følge af, at andelene i Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) udstedes i styk á 100 kr. nominelt. Det overskydende kontantbeløb bliver udbetalt til de enkelte medlemmer.

De nyudstedte andele i Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) giver ret til fuldt udbytte for regnskabsåret 2009 og øvrige rettigheder fra tidspunktet for den endelige vedtagelse af fusionen.

Andele i Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) er og vil fortsat være optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Fra ombytningsdagen er op-

tagelsen af andele i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension slettet fra fondsbørsen NASDAQ OMX Copenhagen.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab har som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd afgivet de som bilag 3 vedhæftede erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134c, herunder udtalelse om fusionsplanen og erklæring om, at vederlaget til medlemmerne i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension er rimeligt og sagligt begrundet, samt at kreditorerne i de fusionerede afdelinger må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

### **Bestyrelsen har oprettet følgende fusionsplan i henhold til aktieselskabslovens § 134a:**

#### De omfattede afdelinger

Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide blev stiftet 2. februar 1999. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling Lange obligationer (Pension) under Investeringsforeningen Nykredit Invest blev stiftet den 26. juni 2005. Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.

Afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide anvender ikke binavn.

Afdeling Lange obligationer (Pension) anvender tillige binavnet Lange obligationer (Erhverv).

#### Vederlaget til medlemmerne og ombytning

Se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor.

#### Fusionens gennemførelse

Ombytning finder sted den 14. august 2009 på baggrund af indre værdi ultimo den 11. august 2009. Sidste handelsdag i den ophørende afdeling vil være den 11. august 2009. Fra den 12. august 2009 kan der alene handles i den forsættende afdeling.

I øvrigt henvises til fusionsplanens enkelte punkter.

#### Fusionsdatoen og beskatningsforhold

Forslaget fremlægges på ordinær generalforsamling den 16. april 2009 i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide. Hvis forslaget vedtages, men uden det nødvendige quorum, som kræves ifølge foreningens vedtægter (mindst halvdelen af afdelingernes formue skal være repræsenteret), vil der blive indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling umiddelbart efter den ordinære generalforsamling.

Fusionen forudsættes gennemført som en skattefri fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2009 fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension regnskabsmæssigt anses for overgået til Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension).

Fusionen har ikke nogen skattemæssige konsekvenser for hverken afdelingerne eller afdelingernes medlemmer, bortset fra eventuelle overskydende beløb, der opstår som følge af, at andelene i Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) er på 100 kr. nominelt, se afsnittet "Vederlaget til medlemmerne og ombytning" ovenfor. Sådanne beløb bliver udbetalt kontant til de enkelte medlemmer og er skattepligtige efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

#### Vedtægtsændringer

Vedtægterne for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide ændres i forbindelse med fusionen i overensstemmelse med det som bilag 1 til dette dokument vedhæftede forslag til nye vedtægter for foreningen.

Omtalen af afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension § 6, stk. 3, der lyder:

"Afdelingen investerer udelukkende i obligationer, skatkammerbeviser og ansvarlig kapital denomineret i danske kroner eller i euro under behørig hensyntagen til de lovgivningsmæssige krav om spredning af investeringerne. Mindst 75% af formuens værdi skal være denomineret i danske kroner eller udstedt af danske selskaber i euro. Mindst 75% af valutaeksponeringen skal være i danske kroner inklusive eventuel valutaafdækning. Der kan investeres i obligationer med både kort og lang løbetid. Der kan anvendes finansielle instrumenter på dækket basis, såsom futures, optioner og terminsforretninger, herunder foretages valuta- og børskurssikring af afdelingens værdipapirer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af den danske stat eller et andet zone A-land, lande som Den Europæiske Union har indgået aftale med på det finansielle område, eller såfremt Finanstilsynet har godkendt obligationerne, obligationer denomineret i danske kroner udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som en eller flere medlemsstater deltager i, jævnfør bilag A.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende."

udgår i forbindelse med fusionen, jf. bilag 1.

Desuden bliver der i vedtægternes § 22, om maksimum for afdelingens samlede administrationsomkostninger slettet omtalen af afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension.

Vedtægterne for Investeringsforeningen Nykredit Invests omtale af afdeling Lange obligationer (Pension) ændres ikke, idet der ikke sker ændringer i den fortsættende afdelings investeringspolitik m.v. som følge af fusionen.

#### Øvrige oplysninger

Der findes ikke andele i de berørte afdelinger med særlige rettigheder, og der er ikke tillagt noget vederlag eller andre fordele til bestyrelsesmedlemmer i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide eller i Investeringsforeningen Nykredit Invest eller direktionen i foreningernes investeringsforvaltningsselskaber i forbindelse med fusionen.

Investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S vil på vegne af henholdsvis Investeringsforeningen Carnegie WorldWide og Investeringsforeningen Nykredit Invest senest 4 uger før den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Carnegie WorldWide sørge for bekendtgørelse af fusionsplanen i Statstidende.

Fusionen er betinget af,

- at fusionen af Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension med Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension) vedtages på den ordinære generalforsamling den 16. april i afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension under Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, samt efter behov på en efterfølgende ekstraordinær generalforsamling, samt
- at Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusion af Investeringsforeningen Carnegie WorldWide, afdeling Danske Obligationer Erhverv & Pension med Investeringsforeningen Nykredit Invest, afdeling Lange obligationer (Pension), jf. lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 1.

Umiddelbart efter, at beslutningen om gennemførelse af fusionen endeligt vedtages på generalforsamlingen, anmelder Investeringsforeningen Nykredit Invest fusionen til Finanstilsynet. Bestyrelserne forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer af fusionsplanen, som er nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

#### Dokumenter fremlagt til eftersyn for medlemmerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen Carnegie WorldWides kontor og Investeringsforeningen Nykredit Invests kontor fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for medlemmerne:

1. Fusionsplan og fusionsredegørelse (bilagt forslag til ændrede vedtægter for Investeringsforeningen Carnegie WorldWide).
2. Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne.
3. Fusionsregnskab pr. 1.1.2009
4. Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 78, stk. 2, jf. aktieselskabslovens § 134c.

#### Omkostninger

Alle eksterne omkostninger, der er forbundet med fusionen, herunder honorar til revision, vurderingsmænd og omkostninger til VP Securities A/S for omregistreringen dækkes af investeringsrådgiveren Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

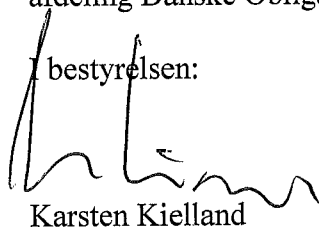
### Omkostninger

Alle eksterne omkostninger, der er forbundet med fusionen, herunder honorar til revision, vurderingsmænd og omkostninger til VP Securities A/S for omregistreringen dækkes af investeringsrådgiveren Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

København, den 17. marts 2009

For Investeringsforeningen Carnegie WorldWide,  
afdeling Danske Obligationer Privat

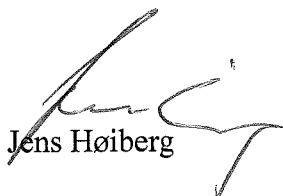
I bestyrelsen:



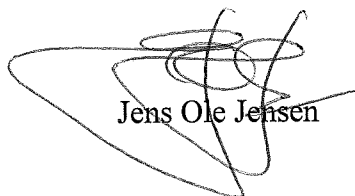
Karsten Kielland



Jutta af Rosenberg



Jens Høiberg



Jens Ole Jensen

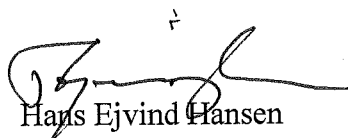


Jens Christian Lorenzen

København, den 17. marts 2009

For Investeringsforeningen Nykredit Invest,  
afdeling Lange obligationer

I bestyrelsen:



Hans Ejvind Hansen



Jesper Lau Hansen



David Lando



Carsten Lønfeldt

### Bilag

Bilag 1 – Forslag til vedtægtsændringer

Bilag 2 – Årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for afdelingerne

Bilag 3 – Fusionsregnskab pr. 1.1.2009

Bilag 4 – Vurderingsmændenes udtalelser og erklæringer