

Erklæring om ombytningsforholdet afgivet af uafhængig revisor

Til Finanstilsynet/Investorerne i Værdipapirfonden Nordea Invest afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere (*ophørende afdeling*) og afdeling Portefølje Aktier Strategi (*fortsættende afdeling*) under Værdipapirfonden Nordea Invest

Indledning

Bestyrelsen i Værdipapirfonden Nordea Invest har udpeget os som uafhængig revisor, til at afgive erklæring om ombytningsforholdet i henhold til bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, i forbindelse med fusionen af afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere (*ophørende afdeling*), med afdeling Portefølje Aktier Strategi (*fortsættende afdeling*) under Værdipapirfonden Nordea Invest

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS §9, stk. 1 og kan ikke anvendes til andre formål.

Ledelsens ansvar

Bestyrelsen har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen herunder de fastsatte vilkår og ombytningsforholdet.

Revisors ansvar

Det er vores ansvar at afgive erklæring om ombytningsforholdet jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS §9, stk. 1.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), ”Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger” og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

PricewaterhouseCoopers er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Fusionsplanen

Bestyrelsen i Værdipapirfonden Nordea Invest har den 19. juni 2023 vedtaget en fusionsplan om fusion af afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere (*ophørende afdeling*), med afdeling Portefølje Aktier Strategi (*fortsættende afdeling*) under Værdipapirfonden Nordea Invest. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling til den fortsættende enhed.

Investorerne i den ophørende afdeling vederlægges med et antal andele i den fortsættende enhed.

Bytteforholdet er af bestyrelserne i de fusionerede afdelinger fastlagt på grundlag af den indre værdi af de fusionerede enheder på ombytningsdagen og opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS.

Ombyttningsforholdet

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet den 10. november 2023 på baggrund af den indre værdi den 9. november 2023. Bytteforholdet er fastsat på grundlag medlemmernes formue opgjort til dagsværdi og antal cirkulerende andele:

	Portefølje Eksterne For- valtere (ophørende en- hed)	Portefølje Akti- er Strategi (fortsættende en- hed)
Medlemmernes formue	413.236.466	3.429.875.899
Cirkulerende andele (antal á kr. 100)	2.141.516	28.899.907
Indre værdi pr. andel (medlemmernes formue/cirkulerende andele)	192,964454	118,681209

Ombyttningsforholdet er opgjort pr. 9. november 2023 til 1:1,625906

Det udførte arbejde

Afdelingernes aktiver og forpligtelser fremgår af de interne regnskaber pr. 9. november 2023 for henholdsvis afdeling Portefølje Eksterne Forvaltere og afdeling Portefølje Aktier Strategi under Værdipapirfonden Nordea Invest. De interne regnskaber er udarbejdet efter samme regnskabsprincipper som fondens årsregnskab for 2022, der er forsynet med en revisionspåtegning uden modificeret konklusion. De interne regnskaber har indgået i grundlaget for vores arbejde. Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen og fusionsredegørelsen i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS. Ved vurderingen af afdelingernes dagsværdi har vi taget stilling til, om de anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimeligt grundlag for værdiansættelserne, samt stikprøvevis testet de anvendte data og udførte beregninger. Vi har endvidere efterregnet antallet af andele, som investorerne i den ophørende afdeling modtager i den fortsættende afdeling baseret på indre værdi pr. andel i de fusionerende afdelinger på opgørelsesdagen. Vi har derudover kontrolleret det overskydende kontantbeløb, der opstår som følge af ombytningen og vurderet om metoden beskrevet i fusionsplanen til opgørelse heraf er sagligt begrundet.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at:

1. de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer til de kriterier, der skal anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsrapporten,
2. det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende enhed, er sagligt begrundet, og
3. det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til den ophørende og den fortsættende enheds indre værdier på opgørelsestidspunktet, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS.

Hellerup, den 10. november 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Benny Voss
statsautoriseret revisor

Michael E. Jacobsen
statsautoriseret revisor

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.”

Michael Elfert Jacobsen

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 06dd692f-e7f0-4d8f-b125-77cc257333f1

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-11-10 11:41:15 UTC



Benny Erik Voss

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 30248874-c6e4-4550-9795-b7544c2f69ad

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-11-10 12:03:40 UTC



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 tidsstempelt 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/validator**