

Den uafhængige statsautoriserede revisors erklæring om ombytningsforhold

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nordea Invest (CVR-nr. 71 41 00 10, FT-nr. 11024), afdeling Japan KL (SE-nr. 32 53 57 39, FT-nr. 11024-13) og afdeling Japan Enhanced KL (SE-nr. 35 45 99 28, FT-nr. 11024-70).

Indledning

Vi skal efter Lov om investeringsforeninger m.v. § 119 samt Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, i forbindelse med fusionen af afdeling Japan KL med ombytning pr. 23. oktober 2020 med afdeling Japan Enhanced KL som fortsættende afdeling, afgive erklæring om ombytningsforholdene.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Ledelsens ansvar

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen herunder de fastsatte vilkår og investeringsbevisernes bytteforhold. Ledelsen har endvidere ansvaret for, at de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer overens med de kriterier, der anvendes i årsrapporten, at metoden, hvorved det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende afdeling opgøres, er sagligt begrundet, samt at det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til den ophørende og den fortsættende afdelings indre værdi på ombytningstidspunktet.

Fusionsplanen

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest har pr. 1. april 2020 tiltrådt en fusionsplan, hvorved afdeling Japan KL fusioneres med afdeling Japan Enhanced KL som den fortsættende afdeling.

Fusionsplanen blev vedtaget den 29. april 2020 på generalforsamlingen for Investeringsforeningen Nordea Invest.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling Japan KL til den fortsættende afdeling Japan Enhanced KL.

Investorerne i den ophørende afdeling Japan KL overgår til den fortsættende afdeling Japan Enhanced KL.

Ombytningsforhold

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet den 23. oktober 2020 på baggrund af indre værdi pr. 22. oktober 2020.

Ombytningsforholdet for fusion af afdeling Japan KL og afdeling Japan Enhanced KL kan opgøres til 1:0,8953698323 (afrundet) og for er opgjort på baggrund af følgende:

	Ophørende Afdeling	Fortsættende Afdeling
	Japan KL	Japan Enhanced KL
	<hr/>	<hr/>
Investorerens formue ifølge regnskab (afrundet i kr.)		
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 22. oktober 2020</i>	122.065.062	30.498.057
	<hr/>	<hr/>
Cirkulerende mængder (i stk. af 100 kr.)		
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 22. oktober 2020</i>	1.396.404	312.388
	<hr/>	<hr/>
Indre værdi beregnet (afrundet i kr. / stk.)		
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 22. oktober 2020</i>	87,413859	97,628774
	<hr/>	<hr/>

Revisors ansvar

Med udgangspunkt i fusionsplanen og fusionsredegørelsen skal vi udtale os om, hvorvidt de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer overens med de kriterier, der anvendes i årsrapporten, om metoden, hvorved det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende afdeling opgøres, er sagligt begrundet, samt om det faktiske ombytningsforhold er korrekt i forhold til den ophørende og den fortsættende afdelings indre værdi på ombytningstidspunktet.

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med ISAE 3000, 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.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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 revisorers 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.

Vurderingen er foretaget på baggrund af fusionsplanen og fusionsredegørelsen for de to afdelinger, herunder afdelingernes opgørelse over aktiver og forpligtelser pr. 22. oktober 2020 samt oplysninger fra foreningens ledelse.

Vurderingen af ombytningsforholdet har vi baseret på afdelingernes indre værdi, hvor vi har taget stilling til, hvorvidt de af bestyrelsen anvendte værdiansættelsesmetoder er i overensstemmelse med bekendtgørelse om fusion og spaltning i danske UCITS, ligesom vi har vurderet rimeligheden af forudsætningerne og stikprøvevis testet de data, som er anvendt ved værdiansættelsen.

Herudover har vi taget stilling til, hvorvidt metoden, beskrevet i fusionsplanen, til opgørelse af det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende afdeling, er sagligt begrundet. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion. Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Konklusion

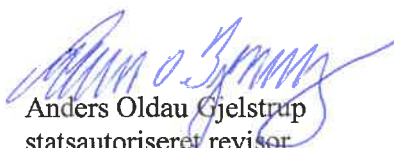
På baggrund af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet stemmer overens med de kriterier, der anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsrapporten, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, nr. 1.

Det er herudover vores opfattelse, at opgørelsesmetoden for det kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende afdeling i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning i danske UCITS § 9, stk. 1, nr. 2, er sagligt begrundet, samt at det faktiske ombytningsforhold, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning i danske UCITS § 9, stk. 1, nr. 3, er korrekt i forhold til den ophørende afdelings og den fortsættende afdelings indre værdier pr. 22. oktober 2020.

København, den 23. oktober 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777