

Den uafhængige statsautoriserede revisors erklæring om ombytningsforhold

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nordea Invest (CVR-nr. 73 41 00 10, FT-nr. 11024), afdeling Fjernøsten KL (SE-nr. 32 53 57 04, FT-nr. 11024-22, afdeling Indien KL (SE-nr. 30 99 04 47, FT-nr. 11024-50), afdeling Kina KL (SE-nr. 31 01 95 08, FT-nr. 11024-49), afdeling Østeuropa KL (SE-nr. 32 53 57 98, FT-nr. 11024-26) og afdeling Emerging Stars KL (SE-nr. 34 18 70 45, FT-nr. 11024-66).

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 Fjernøsten KL, Indien KL, Kina KL, Østeuropa KL og afdeling Emerging Stars KL med ombytning pr. 23. oktober 2020 med afdeling Emerging Stars 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 Fjernøsten KL, afdeling Indien KL, afdeling Kina KL og afdeling Østeuropa KL fusioneres med afdeling Emerging Stars 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 de ophørende afdelinger – afdeling Fjernøsten KL, afdeling Indien KL, afdeling Kina KL og afdeling Østeuropa KL til den fortsættende afdeling Emerging Stars KL.

Investorerne i de ophørende afdelinger overgår til den fortsættende afdeling Emerging Stars KL.

Ombyttningsforhold

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

Ombyttningsforholdet for fusion af afdeling Fjernøsten KL, afdeling Indien KL, afdeling Kina KL og afdeling Østeuropa KL med afdeling Emerging Stars KL kan opgøres til følgende:

- Fjernøsten KL til Emerging Stars KL: 1:0,9133369047
- Indien KL til Emerging Stars KL: 1:0,8077899615
- Kina KL til Emerging Stars KL: 1:0,6980812846
- Østeuropa KL til Emerging Stars KL: 1:2,5104561515

Ombyttningsforholdet er opgjort på baggrund af følgende:

	Ophørende Afdeling	Ophørende Afdeling	Ophørende Afdeling	Ophørende Afdeling	Fortsættende Afdeling
	Fjernøsten KL	Indien KL	Kina KL	Østeuropa KL	Emerging Stars KL
Investorerens formue ifølge regnskab (afrundet i kr.) <i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 22. oktober 2020</i>	1.287.632.821	125.114.945	205.427.311	77.728.631	652.181.995
Cirkulerende mængder (i stk. af 100 kr.) <i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 22. oktober 2020</i>	10.613.443	1.166.020	2.215.376	233.090	4.909.803
Indre værdi beregnet (afrundet i kr. / stk.) <i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 22. oktober 2020</i>	121,320934	107,300857	92,727966	333,470468	132,832620

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 ombytningsstidspunktet.

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 (Ethiske 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 de ophørende afdelingers 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