

Vurderingsmændenes udtalelse om ombytningsforhold afgivet af uafhængig revisor

Til medlemmerne i Investeringsforeningen Nordea Invest (CVR-nr. 73 41 00 10, FT-nummer 11024), Afdeling Nordea Invest Latinamerika (SE-nr. 30 17 09 11, FT-nr. 11024-46) og Afdeling Nordea Invest Emerging Markets (SE-nr. 27 90 31 69, FT-nr. 11024-40)

Indledning

Bestyrelsen i Investeringsforeningen Nordea Invest har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Lov om investeringsforeninger m.v. § 104 samt Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, i forbindelse med fusionen af afdeling Nordea Invest Latinamerika og afdeling Nordea Invest Emerging Markets, pr. 17. juni 2016 med afdeling Nordea Invest Emerging Markets som fortsættende afdeling. Som sagkyndige vurderingsmænd skal vi efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, afgive erklæring om ombytningsforholdet.

Foreningens ledelse har ansvaret for fusionsplanen og fusionsredegørelsen herunder de fastsatte vilkår og investeringsbevisernes bytteforhold. Det er vores ansvar som vurderingsmænd at udtale os om, hvorvidt, de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet svarer overens med de kriterier, der anvendes i årsregnskabet, 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.

Fusionsplanen

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Nordea Invest har pr. 12. april 2016 tiltrådt en fusionsplan, hvorved de to afdelinger fusioneres med Afdeling Nordea Invest Emerging Markets som den fortsættende afdeling. Medlemmerne i den ophørende afdeling vederlægges med beviser i afdeling Nordea Invest Emerging Markets.

Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling Nordea Invest Latinamerika til den fortsættende afdeling Nordea Invest Emerging Markets.

Ombytningsforhold

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet den 17. juni 2016 på baggrund af indre værdi pr. 16. juni 2016.

Ombytningsforholdet kan opgøres til 1:0,4971451334 og er opgjort på baggrund af følgende:

	Nordea Invest Latinamerika	Nordea Invest Emerging Markets
Medlemmernes formue ifølge regnskab kr.	<u>33.789.341</u>	<u>2.245.865.750</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016</i>		
Cirkulerende mængder (styk af 100 kr.)	<u>542.730</u>	<u>17.933.749</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016</i>		
Indre værdi (kr./stk.)	<u>62,2581050</u>	<u>125,2312470</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016</i>		

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelse i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen er foretaget på baggrund af fusionsplanen og fusionsredegørelsen for begge afdelinger, herunder afdelingernes opgørelse over aktiver og forpligtelser pr. 16. juni 2016 samt oplysninger fra foreningens ledelse.

Vurderingen af ombytningsforholdet har vi baseret på afdelingens og klassens indre værdi, hvor vi har taget stilling til, hvorvidt de af bestyrelsen anvendte værdiansættelsesmetoder er i overensstemmelse med bekendtgørelse om fusion og spaltning af 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

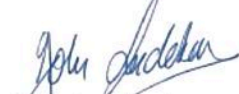
På baggrund af det udførte arbejde, er det vores opfattelse, at de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet stemmer overens med de kriterier, der anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsregnskabet jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af 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 af danske UCITS § 9, stk. 1, nr. 2, er sagligt begrundet, samt at det faktiske ombytningsforhold, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 9, stk. 1, nr. 3, er korrekt i forhold til den ophørende afdelings og den fortsættende classes indre værdier pr. 16. juni 2016.

København, den 17. juni 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



John Ladékarl
statsautoriseret revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 Att.: John Ladekarl
 Weidekampsgade 6
 Postboks 1600
 0900 København C

Regnskaberklæring om fusionsopgørelse samt ombytningsforhold i forbindelse med fusionen mellem Afdeling Nordea Invest Latinamerika og Afdeling Nordea Invest Emerging Markets i Investeringsforeningen Nordea Invest

Denne regnskaberklæring er afgivet i forbindelse med revisionen af ombytningsforholdet i forbindelse med fusionen mellem afdeling Nordea Invest Latinamerika og afdeling Nordea Invest Emerging Markets i Investeringsforeningen Nordea Invest pr. 17. juni 2016, opgjort på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016.

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016.

Ombytningsforholdet er opgjort på baggrund af følgende afdelinger:

	<u>Nordea Invest Latinamerika</u>	<u>Nordea Invest Emerging Markets</u>
Medlemmernes formue ifølge regnskab kr.	<u>33.789.341</u>	<u>2.245.865.750</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016</i>		
Cirkulerende mængder (i styk af 100 kr.)	<u>542.730</u>	<u>17.933.749</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016</i>		
Indre værdi (i kr. / styk)	<u>62,2581050</u>	<u>125,2312470</u>
<i>Opgjort på baggrund af indre værdier pr. 16. juni 2016</i>		

Ombytningsforholdet kan opgøres til 1:0,4971451334, og vi bekræfter efter bedste overbevisning følgende:

1. At afdelingernes opgørelse ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

2. At afdelingerne har opfyldt alle indgåede kontrakter, som ved manglende opfyldelse kan have væsentlig indvirkning på opgørelsen.
3. At samtlige aktiver er indregnet i balancen, at disse er til stede, tilhører afdelingerne og er forsvarligt målt, herunder at foretagne nedskrivninger mv. er tilstrækkelige til at dække den risiko, der hviler på aktiverne.
4. At de valgte kriterier til værdiansættelse af aktiver og passiver på opgørelsestidspunktet, er i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger mv., samt svarer til de kriterier, der anvendes ved værdiansættelse af aktiver og passiver i årsrapporten.
5. At det eventuelle kontante beløb, der udbetales pr. andel i den ophørende enhed, er sagligt begrundet.
6. At det faktiske ombytningsforhold er beregnet korrekt i forhold til den ophørende og fortsættende afdelings indre værdi pr. 16. juni 2016.
7. At afdelingernes aktiver ikke er pantsat, behæftet med ejendomsforbehold e.l. ud over det i opgørelsen anførte.
8. At samtlige aktuelle forpligtelser og eventualforpligtelser, der påhviler afdelingerne, er indregnet eller oplyst i opgørelsen, og at disse er forsvarligt opgjort.
9. At der ikke er verserende eller truende erstatningskrav, retssager, skattesager mv. eller eventualforpligtelser, såsom pensions-, kautions- og garantiforpligtelser, og andre økonomiske forpligtelser, herunder valutarisici og leasingforpligtelser, ud over de i opgørelsen anførte, som væsentligt vil kunne påvirke bedømmelsen af afdelingernes finansielle stilling.
10. At der ikke er planer eller intentioner, der væsentligt kan ændre de regnskabsmæssige værdier eller klassifikationen af aktiver og forpligtelser i opgørelsen.
11. At alle fejl, der er blevet forelagt os i forbindelse med revisionen af opgørelsen, er korrigeret.

København, den 17. juni 2016

Investeringsforeningen Nordea Invest



Eric Pedersen

Eric Christian Pedersen
Administrerende Direktør
Nordea Invest
Strandgade 3
0900 København C.