

Erklæring om ombytningsforholdet afgivet af uafhængig revisor

Til Finanstilsynet/Investorerne i Værdipapirfonden Nordea Invest Afdeling Portefølje Aktier Strategi (*ophørende afdeling*) og Afdeling Portefølje Aktier (*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 Aktier Strategi (*ophørende afdeling*), med Afdeling Portefølje Aktier (*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" samt de yderligere krav, der er gældende i Danmark, med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vores revisionsfirma anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kom

Fusionsplanen

Bestyrelsen i Værdipapirfonden Nordea Invest har den 26. februar 2025 vedtaget en fusionsplan om fusion af Afdeling Portefølje Aktier Strategi (*ophørende afdeling*), med Afdeling Portefølje Aktier (*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.

Ombytningsforholdet

I overensstemmelse med fusionsplanen er ombytningsforholdet beregnet den 24. januar 2025 på baggrund af den indre værdi den 26. juni 2025. Bytteforholdet er fastsat på grundlag medlemmernes formue opgjort til dagsværdi og antal cirkulerende andele:

	Portefølje Aktier Strategi (ophørende enhed)	Portefølje Aktier (fortsættende enhed)
Medlemmernes formue	3.839.715.358	26.615.694.191
Cirkulerende andele (antal á kr. 100)	34.264.917	184.091.117
Indre værdi pr. andel (medlemmernes formue/cirkulerende andele)	112,059672	144,578916

Ombytningsforholdet er opgjort pr. 27. juni 2025 til 0,775076

Det udførte arbejde

Afdelingernes aktiver og forpligtelser fremgår af de interne regnskaber pr. 26. juni 2025 for henholdsvis Afdeling Portefølje Aktier Strategi og Afdeling Portefølje Aktier under Værdipapirfonden Nordea Invest. De interne regnskaber er udarbejdet efter samme regnskabsprincipper som fondens årsregnskab for 2024, 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 27. juni 2025

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 STATSATORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231**

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

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

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-06-27 10:31:08 UTC



Benny Erik Voss

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 732ca366-a7f7-4a62-a8c8-41d820f506c8

IP: 83.136.xxx.xxx

2025-06-27 10:33:40 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.