

Erklæring om ombytningsforholdet afgivet af uafhængig revisor

Til Finanstilsynet/Investorerne i og afdelingerne Danske Obligationer Bolig 0–5 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Danske Obligationer 0–5 KL i Værdipapirfonden Nordea Invest (*ophørende afdelinger*) og Danske Obligationer 0–5 i Værdipapirfonden Nordea Invest (*fortsættende afdeling*) og Danske Obligationer Bolig 2–6 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Kommune II i Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune (*ophørende afdelinger*) og Danske Obligationer 2–6 i Værdipapirfonden Nordea Invest (*fortsættende afdeling*).

Indledning

Bestyrelserne i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune og 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 afdelingerne Danske Obligationer Bolig 0–5 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig og Danske Obligationer 0–5 KL i Værdipapirfonden Nordea Invest (*ophørende afdelinger*) med Danske Obligationer 0–5 i Værdipapirfonden Nordea Invest (*fortsættende afdeling*) og Danske Obligationer Bolig 2–6 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig og Kommune II i Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune (*ophørende afdelinger*) med Danske Obligationer 2–6 i Værdipapirfonden Nordea Invest (*fortsættende afdeling*).

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 fusionsplanerne og fusionsredegørelserne 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 kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd samt etiske krav gældende i Danmark.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune og Værdipapirfonden Nordea Invest har den 10. marts 2026 og den 3. juni 2026 vedtaget en fusionsplan om fusionering af afdelingerne Danske Obligationer Bolig 0–5 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig og Danske Obligationer 0–5 KL i Værdipapirfonden Nordea Invest (*ophørende afdelinger*) med Danske Obligationer 0–5 i Værdipapirfonden Nordea Invest (*fortsættende afdeling*) og Danske Obligationer Bolig 2–6 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig og Kommune II i Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune (*ophørende afdelinger*) med Danske Obligationer 2–6 i Værdipapirfonden Nordea Invest (*fortsættende afdeling*). Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i de ophørende afdelinger til den fortsættende enhed.

Investorerne i de ophørende afdelinger 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 fusionsplanerne er ombytningsforholdet beregnet den 25. september 2026 på baggrund af den indre værdi pr. 24. september 2026. Bytteforholdet er fastsat på grundlag medlemernes formue opgjort til dagsværdi og antal cirkulerende andele:

	Danske Obligationer Bolig 0-5 KL (ophørende enhed)	Danske Obligationer 0-5 (fortsættende enhed)
Medlemmernes formue	961.399.413	0
Cirkulerende andele (antal á kr. 100)	9.708.507	0
Indre værdi pr. andel (medlemmernes formue/cirkulerende andele)	99,026494	Ej relevant
Ombytningsforholdet er opgjort d. 25. september 2026 til 0,990265		

	Danske Obligationer 0-5 KL (ophørende enhed)	Danske Obligationer 0-5 (fortsættende enhed)
Medlemmernes formue	1.282.237.622	0
Cirkulerende andele (antal á kr. 100)	13.587.402	0
Indre værdi pr. andel (medlemmernes formue/cirkulerende andele)	94,369595	Ej relevant
Ombytningsforholdet er opgjort d. 25. september 2026 til 0,943696		

	Danske Obligationer Bolig 2-6 KL (ophørende enhed)	Danske Obligationer 2-6 (fortsættende enhed)
Medlemmernes formue	474.601.796	0
Cirkulerende andele (antal á kr. 100)	4.924.605	0
Indre værdi pr. andel (medlemmernes formue/cirkulerende andele)	96,373576	Ej relevant
Ombytningsforholdet er opgjort d. 25. september 2026 til 0,963736		

	Kommune II (ophørende enhed)	Danske Obligationer 2-6 (fortsættende enhed)
Medlemmernes formue	846.543.140	0
Cirkulerende andele (antal á kr. 100)	8.707.261	0
Indre værdi pr. andel (medlemmernes formue/cirkulerende andele)	97,222667	Ej relevant
Ombytningsforholdet er opgjort d. 25. september 2026 til 0,972227		

Det udførte arbejde

Afdelingernes aktiver og forpligtelser fremgår af de interne regnskaber pr. 24. september 2026 for henholdsvis afdelingerne Danske Obligationer Bolig 0-5 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Danske Obligationer 0-5 KL i Værdipapirfonden Nordea Invest og Danske Obligationer 0-5 i Værdipapirfonden Nordea Invest, Danske Obligationer Bolig 2-6 KL i Investeringsforeningen Nordea Invest Bolig, Kommune II i Investeringsforeningen Nordea Invest Kommune og Danske Obligationer 2-6 i Værdipapirfonden Nordea Invest. De interne regnskaber er udarbejdet efter samme regnskabsprincipper som foreningernes og fondens årsregnskaber for 2025, der er forsynet med revisionspåtegninger uden modificerede konklusioner. De interne regnskaber har indgået i grundlaget for vores arbejde. Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanerne og fusionsredegørelserne 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 fusionsplanerne 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 29. september 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Christensen

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."

Claus Christensen

**PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231**

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: 38d1cd42-9bb3-4e35-a3b1-a418f626f656

IP: 83.136.xxx.xxx

2026-09-29 12:04:20 UTC



Michael Elfert Jacobsen

**PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231**

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

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

IP: 83.136.xxx.xxx

2026-09-29 12:04:21 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **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 underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

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