

## Den uafhængige revisors erklæring om kreditorernes stilling efter fusion

Til Finanstilsynet og kreditorerne og investorerne i de fusionerende afdelinger i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest, CVR-nr. 20 43 68 75, Investeringsforeningen Sydinvest, CVR-nr. 24 26 05 34 og Værdipapirfonden Sydinvest, CVR-nr. 21 27 40 03.

### Indledning

I forbindelse med fusionen af afdelinger i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest (ophørende) med afdelinger i Investeringsforeningen Sydinvest og fusion af afdelinger i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest (ophørende) med afdelinger i Værdipapirfonden Sydinvest (fortsættende) har vi undersøgt, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende afdelinger må antages at være "tilstrækkeligt sikrede" efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation.

Følgende afdelinger indgår i fusionen:

Investeringsforeningsforeningen Alm. Brand Invest (ophørende)	Investeringsforeningen Sydinvest (fortsættende)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Europæisk Højrente ETIK</li><li>• Europæiske Aktier ETIK</li><li>• Globale Aktier ETIK</li><li>• Korte Obligationer ETIK</li><li>• Lange Obligationer ETIK</li><li>• Nordiske Aktier ETIK</li><li>• Virksomhedsobligationer ETIK</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK</li><li>• Sydinvest Europa Ligevægt &amp; Value A DKK</li><li>• Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK</li><li>• Sydinvest Korte Obligationer A DKK</li><li>• Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK</li><li>• Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK</li><li>• Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK</li></ul>
Investeringsforeningsforeningen Alm. Brand Invest (ophørende)	Værdipapirfonden Sydinvest (fortsættende)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Mix Defensiv ETIK</li><li>• Mix ETIK</li><li>• Mix Offensiv ETIK</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Konservativ Udb A</li><li>• Vækstorienteret Udb A</li><li>• Aggressiv Udb A</li></ul>

Erklæringen afgives i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5 og § 15. Forslag om fusion fremlægges til godkendelse på den ekstraordinære generalforsamling i de ophørende afdelinger i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest den 15. oktober 2021.

Ved "tilstrækkeligt sikrede" forstås i denne erklæringsopgave, at betaling af kreditorer forventes at kunne finde sted i mindst samme omfang som før fusionen.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for at opfylde kravet i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5 og § 15 og kan ikke anvendes til andre formål.

### Ledelsens ansvar

De centrale ledelsesorganer i de fusionerende afdelinger har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at kreditorerne i afdelingerne i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og i Investe-



ringsforeningen Sydinvest og Værdipapirfonden Sydinvest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til den enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5 og § 15.

#### Det udførte arbejde

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i afdelingerne i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og i Investeringsforeningen Sydinvest og Værdipapirfonden Sydinvest er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til det enkelte afdelings nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5 og § 15.

Vi har udført vores undersøgelser 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.

EY Godkendt 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 revisors 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.

Ved vurderingen af om kreditorerne i de fusionerende afdelinger er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi, med udgangspunkt i de reviderede årsregnskaber pr. 31. december 2020 og væsentlige efterfølgende begivenheder, vurderet de fusionerende afdelingers finansielle stilling. Vi har endvidere foretaget en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende afdelinger med særlig vægt på afdelingernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ud fra en going concern-betragtning.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdelingerne Europæisk Højrente ETIK, Europæiske Aktier ETIK, Globale Aktier ETIK, Korte Obligationer ETIK, Lange Obligationer ETIK, Nordiske Aktier ETIK, Virksomhedsobligationer ETIK, Mix Defensiv ETIK, Mix ETIK og Mix Offensiv ETIK i Investeringsforeningen Alm. Brand Invest og i afdelingerne Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK, Sydinvest Europa Ligevægt & Value A DKK, Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK, Sydinvest Korte Obligationer A DKK, Sydinvest Mellemlange Obligationer A DKK, Sydinvest Bæredygtige Aktier A DKK og Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK i Investeringsforeningen Sydinvest samt i afdelingerne Konservativ Udb A, Vækstorienteret Udb A og Aggressiv Udb A i Værdipapirfonden Sydinvest må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til de fusionerende afdelingers nuværende situation, jf. bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS m.v., § 5 og §15 .

Frederiksberg, den 16. august 2021  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor  
mne28632