

Vurderingsmændenes kreditorerklæring afgivet af uafhængig revisor

Til investorerne i Investeringsforeningen PortfolioManager (CVR-nr. 39 77 84 32, FT-nr. 11200), afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL (SE-nr. 41 08 01 32, FT-nr. 11200-015)

Bestyrelsen i Investeringsforeningen PortfolioManager har udpeget os som uafhængige vurderingsmænd efter Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 2, i forbindelse med fusionen af afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL, (FT-nr. 11200-015), hvor afdelingen i Investeringsforeningen PortfolioManager vil fusionere med PP Capital – BASIS KL (FT-nr. 11200-03) som fortsættende afdeling. Fusionen har regnskabsmæssig virkning fra ombytnings tidspunktet d. 8. december 2025.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Ledelsernes ansvar

Foreningens ledelse har ansvaret for, at kreditorerne i afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til afdelingens nuværende situation.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af det udførte arbejde at erklære os om, hvorvidt kreditorerne i afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til afdelingens nuværende situation.

Vi har udført vores arbejde 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ved vurdering af, om kreditorerne i den ophørende afdeling er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, har vi med udgangspunkt i årsregnskabet for 2024 og væsentlige efterfølgende begivenheder vurderet de fusionerende afdelingers finansielle stilling. Årsrapporten for 2024 er ved afgivelse af denne erklæring påtegnet uden væsentlige bemærkninger. 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 det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. Bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1.

København, den 20.08.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Ringbæk

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735

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.”

Jens Ringbæk

DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR: 33963556

Revisor

Serienummer: 79895d34-583b-4a7b-ba55-3f5626bd11b9

IP: 89.23.xxx.xxx

2025-08-20 04:49:23 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.