

Investeringsforeningen BankInvest,
(CVR-nr.: 26 22 00 92)
(FT-nr.: 11138)
Afdeling Europa Small Cap Aktier KL,
(den ophørende afdeling),
(SE-nr. 34 18 54 41),
(FT-nr. 11138-046),

c/o BI Management A/S,
Bredgade 40
1260 København K

BESTYRELSENS FUSIONSREDEGØRELSE

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest har den 20. marts 2024 oprettet fusionsplan med henblik på at fusionere afdeling Europa Small Cap Aktier KL (herefter benævnt "den ophørende afdeling") og afdeling Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL (herefter benævnt "den fortsættende afdeling"), begge under Investeringsforeningen BankInvest, med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

I den anledning har bestyrelsen udarbejdet denne fusionsredegørelse i henhold til § 4 i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS, der supplerer fusionsplanen.

1. Begrundelse for fusionen

Med henblik på at sikre, at udbuddet af afdelinger opfylder aktuelle behov, vurderer bestyrelsen i Investeringsforeningen BankInvest løbende, hvorvidt der er behov for justeringer.

Der er en begrænset tiltro til europæiske small cap-aktiers potentiale, da der siden 2022 har været en vigende interesse fra investorernes side. Interessen blandt især detailkunder er beskednen, hvilket dog ikke er unikt for den ophørende afdeling, men gælder generelt for hele europæiske small cap aktiemarkedet. Samtidig har den ophørende afdeling ikke haft et tilfredsstillende afkast siden 2022.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling fusioneres med virkning fra ombytningsdagen. Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorernes interesse.

2. Forskel i investeringspolitik og omkostningsniveau

Forskelle i investeringspolitik

De fusionerende afdelinger investerer begge i virksomheder, der er hjemmehørende eller børsnoteret i Europa eller har den væsentligste del af forretningen i Europa eller er hjemmehørende i lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks. Den ophørende afdeling investerer primært i small cap-aktier. En del af den fortsættende afdelings investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Den fortsættende afdeling har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer. Virksomheder med eksponering til fossile brændstoffer kan indgå, hvis de vurderes at bidrage positivt til den grønne klimaomstilling.

Virksomheder med eksponering til udvinding af kul eller oliesand vil blive fravalgt. Der indgår heller ikke investeringer i våben eller tobak.

Investorerne i den ophørende afdeling vil ikke opnå eksponering til samme investeringsstrategi i den fortsættende afdeling som i den ophørende afdeling, og er investorerne ikke interesserede i en bred og mere likvid europæisk eksponering, bør investorerne sælge deres andele i den ophørende afdeling, inden fusionen gennemføres.

Da den ophørende afdeling primært investerer i small cap-aktier, er det nødvendigt, at størstedelen af den ophørende afdelings investeringer afhændes inden fusionen. Investorerne i den ophørende afdeling vil, som følge af at forventeligt ca. 80 % af formuen vil bestå af kontanter, ikke have fuld markedseksponering 2-4 bankdage inden opgørelsesdagen.

Forskelle på risikoen ved investering

På PRIIPs-risikoindikatoren, som anvendes i Dokument med Central Information, ligger både den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling p.t. i risikoklasse 4. Risikoindikatoren er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er den laveste risiko, og kategori 7 er den højeste risiko. Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens historiske afkastudsving. Risikokategorien kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning.

Fusionen medfører ingen ændring i risikoklassen for investorerne i den ophørende afdeling. Risikoklasse 4 betragtes som en middel risiko.

Forskelle i omkostningsniveau

Investorerne i den ophørende afdeling vil opnå en reduktion i de samlede løbende omkostninger, hvilket især vil være gældende for investorerne i A-andelsklassen.

Den ophørende afdeling og den fortsættende afdelings skønnede løbende omkostninger og transaktionsomkostninger i henhold til Dokument med central information for de respektive andelsklasser fremgår af nedenstående tabel:

Afdeling / andelsklasse	Samlede løbende omkostninger i procent	Transaktionsomkostninger i procent
Europa Small Cap Aktier KL		
Europa Small Cap Aktier A	1,73	0,13
Europa Small Cap Aktier W	1,19	0,13
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL		
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling A	1,54	0,14
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling W	1,14	0,14

3. Skattemæssige forhold m.v.

Som beskrevet i fusionsplanen forudsættes fusionen gennemført som en skattepligtig fusion med retsvirkning og regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen, fra hvilket tidspunkt rettigheder og forpligtelser for den ophørende afdeling regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende afdeling.

Ombytningen af andele behandles skattemæssigt over for investorerne i den ophørende afdeling som afståelse af andele. Salgsværdien opgøres som værdien af de ved ombytningen modtagne andele samt det overskydende kontantbeløb, der kan opstå ved ombytningen. De modtagne

andele i henholdsvis andelsklasse A og W i den fortsættende afdeling betragtes som værende skattemæssigt anskaffet på ombytningsdagen til salgsværdien af de ombyttede andele. I den ophørende afdeling opgøres en slutudlodning fra 1. januar og frem til ombytningsdagen.

4. Vurderingsmænd og vederlag til investorerne

Investorerne i den ophørende afdelings andelsklasse A får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i andelsklasse A i den fortsættende afdeling. På samme vis får investorerne i den ophørende afdelings andelsklasse W ombyttet deres andele med andele i andelsklasse W i den fortsættende afdeling. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af de fusionerende afdelings andelsklasser på opgørelsesdagen og opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Opgørelsesdagen er fastsat til den 21. juni 2024.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab har som uafhængige vurderingsmænd afgivet erklæring i henhold til § 5, stk. 1, i bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS om, hvorvidt den ophørende afdelings kreditorer må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

5. Fusionens gennemførelse

Fusionen bliver gennemført efter reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS, således at den ophørende afdeling overdrager sine aktiver og gæld som helhed til den fortsættende afdeling mod vederlag til den ophørende afdelings investorer i form af andele i henholdsvis andelsklasse A og W udstedt af den fortsættende afdeling.

Bestyrelsen i den ophørende og den fortsættende afdeling har truffet beslutning om fusionen. Forslaget om fusionen bliver fremsat til vedtagelse på ordinær generalforsamling i den ophørende afdeling den 23. april 2024.

Ombytning finder sted den 26. juni 2024 under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger forud for opgørelsesdagen, er bestyrelsen i Investeringsforeningen BankInvest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning, ligesom bestyrelsen i Investeringsforeningen BankInvest er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på Investeringsforeningen BankInvests hjemmeside, via Nasdaq Copenhagen A/S og/eller i Statstidende.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) den 26. juni 2024, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt, jf. ovenfor. I givet fald sker ombytningen på den offentliggjorte dato.

I øvrigt henvises til fusionsplanens enkelte punkter.

6. Dokumenter fremlagt til eftersyn for investorerne

Senest 4 uger før den ordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Europa Small Cap Aktier KL's (den ophørende afdeling) kontor og hjemmeside fremlagt følgende dokumenter til eftersyn for investorerne:

1. Fusionsplan.
2. Bestyrelsens skriftlige redegørelse for fusionsplanen.

3. Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i den ophørende afdeling.
4. Seneste årsrapport for den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling.

7. Betingelser

Fusionen af den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling er - ud over vedtagelse på ordinær generalforsamling i den ophørende afdeling som nævnt under pkt. 5 - betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 2.

København, den 20. marts 2024

For Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Europa Small Cap Aktier KL
Den ophørende afdeling

I bestyrelsen:

Niels Bang, formand

Ingelise Bogason, næstformand

Ole Selch Bak

Lone Møller Olsen