

Investeringsforeningen BankInvest Engros,

(CVR-nr.: 38 68 97 62)

(FT-nr.: 11194)

Afdeling HY Korte Obligationer KL

(den ophørende afdeling)

(SE-nr. 35 45 82 20)

(FT-nr. 11194-002)

c/o BI Management A/S

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

BESTYRELSENS FUSIONSREDEGØRELSE

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest Engros har den 4. november 2021 oprettet fusionsplan med henblik på fusion af Investeringsforeningen BankInvest Engros, afdeling HY Korte Obligationer KL (herefter benævnt "**den ophørende afdeling**") og Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Emerging Markets Korte Obligationer KL (herefter benævnt "**den fortsættende afdeling**"), med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

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

1. Begrundelse for fusionen

Med henblik på at sikre at udbuddet af afdelinger opfylder aktuelle behov, vurderer foreningens bestyrelse løbende, hvorvidt der er behov for justeringer.

Den ophørende afdeling såvel som den fortsættende afdeling forvaltes af samme investeringsteam i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, og afdelingerne har samme investeringsstrategi. Det anses derfor at være i investorerens interesse at simplificere forvaltningen og samtidig opnå en omkostningseffektivisering ved kun at udbyde én afdeling.

Bestyrelsen foreslår på denne baggrund, at den ophørende afdeling og den fortsættende afdeling fusioneres med virkning fra ombytningsdagen.

Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i andelsklasse W i den fortsættende afdeling.

Det er bestyrelsens opfattelse, at fusionen er i investorerens interesse.

2. Forskel i investeringspolitik og omkostningsniveau

Forskelle i investeringspolitik

Den fortsættende afdeling har en mere geografisk restriktiv investeringspolitik end den ophørende afdeling. Investeringer i den fortsættende afdeling skal være hjemmehørende i eller have sin

væsentligste eksponering mod Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan eller være hjemmehørende i eller have sin væsentligste eksponering mod et land, der indgår i indekset JP Morgan EMBI Global Diversified eller indekset JP Morgan CEMBI Broad Diversified. Den ophørende afdeling er ikke underlagt disse markedsrestriktioner. Den ophørende afdeling har krav om, at maksimalt 30 % af investeringerne kan placeres i værdipapirer med en rating på BBB-/Baa3 eller derover. Den fortsættende afdeling har ikke et sådant krav.

Forskelle på risikoen ved investering

Europa-Kommissionen har i forordning nr. 583/2010 fastsat regler vedrørende en afdelings/forenings placering på en specifik risikokala. På denne risikokala, som er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, ligger den ophørende afdeling p.t. i kategori 4. Andelsklasse W i den fortsættende afdeling ligger p.t. i kategori 3. Risikokategorien kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning.

Fusionen medfører således en lavere placering på den førnævnte risikokala for investorerne i den ophørende afdeling. Både kategori 3 og 4 betragtes som middel risiko.

Forskelle i omkostningsniveau

Den ophørende afdelings skønnede ÅOP er 0,84 % i henhold til seneste prospekt. Den skønnede ÅOP for andelsklasse W i den fortsættende afdeling er 0,82 % i henhold til seneste prospekt.

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 den fortsættende afdeling betragtes som værende skattemæssigt anskaffet på ombytningsdagen til salgsværdien af de ombyttede andele.

4. Vurderingsmænd og vederlag til investorerne

Investorerne i den ophørende afdeling får i forbindelse med fusionen ombyttet deres andele med andele i andelsklasse W i den fortsættende afdeling. Ombytningen sker på grundlag af den indre værdi af den fusionerende afdeling HY Korte Obligationer KL under Investeringsforeningen BankInvest Engros og af andelsklasse W i afdeling Emerging Markets Korte Obligationer KL under Investeringsforeningen BankInvest på opgørelsestidspunktet og opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 6. maj 2022.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab har som uafhængige vurderingsmænd afgivet erklæring i henhold til bekendtgørelse om fusion og spaltning af danske UCITS § 5, stk. 1, 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 andelsklasse 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 ekstraordinær generalforsamling i den ophørende afdeling den 13. december 2021.

Ombygning finder sted den 11. maj 2022, under forudsætning af Finanstilsynets godkendelse af fusionen. Såfremt godkendelsen endnu ikke foreligger på den nævnte dato, er bestyrelsen berettiget til at fastsætte en ny dato for ombygning, ligesom bestyrelsen er berettiget til at fastsætte en ny opgørelsesdag. Den nye opgørelsesdag og den nye ombytningsdag bliver offentliggjort på Investeringsforeningen BankInvest Engros' hjemmeside og/eller i Statstidende.

Ombygning af andele i den ophørende afdeling sker på investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S den 11. maj 2022, medmindre en ny ombytningsdag er fastlagt, jf. ovenfor. I givet fald sker ombygningen på den offentliggjorte dato.

I øvrigt henvises til fusionsplanens enkelte punkter.

6. Dokumenter fremlagt til eftersyn for investorerne

Senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen BankInvest Engros, afdeling HY Korte Obligationer 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 halvårsrapport for den ophørende og den fortsættende afdeling.

7. Betingelser

Fusionen af den ophørende afdeling med den fortsættende afdeling er - ud over vedtagelse på ekstraordinær 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 4. november 2021.

For Investeringsforeningen BankInvest Engros, afdeling HY Korte Obligationer KL
Den ophørende afdeling

I bestyrelsen:

Niels Bang, formand

Ingelise Bogason, næstformand

Ole Selch Bak

Kirstine Damkjær

Lone Møller Olsen

Lars Boné