

Værdipapirfonden BankInvest,
(FT-nr.: 11204)

afdeling Optima 30 Akk. KL
(SE-nr. 13 00 83 61)
(FT-nr. 11204-006)

afdeling Optima 55 Akk. KL
(SE-nr. 13 00 84 26)
(FT-nr. 11204-007)

afdeling Optima 75 Akk. KL
(SE-nr. 13 00 84 50)
(FT-nr. 11204-008)

som alle administreres af

BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

FUSIONSINFORMATIONSDOKUMENT

Bestyrelsen for BI Management A/S har på vegne af Værdipapirfonden BankInvest den 19. november 2021 sammen med bestyrelsen for Investeringsforeningen BIL Danmark oprettet fælles fusionsplan med henblik på fusion af afdelinger under Investeringsforeningen BIL Danmark med afdelinger under Værdipapirfonden BankInvest.

Fusionsplanen omhandler fusion af afdelingerne:

1. Selection Lav Akk. KL
(SE-nr.: 40 79 51 97)
(FT-nr.: 11108-003)
2. Selection Middel Akk. KL
(SE-nr.: 40 79 51 70)
(FT-nr.: 11108-004)
3. Selection Høj Akk. KL
(SE-nr.: 40 79 51 62)
(FT-nr.: 11108-005)

alle afdelinger under Investeringsforeningen BIL Danmark (CVR-nr. 21 35 35 31) (FT-nr. 11108)

(herefter "**de ophørende afdelinger**")

som alle administreres af
Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V

og

1. Optima 30 Akk. KL
(SE-nr.: 13 00 83 61)
(FT-nr.: 11204-006)
2. Optima 55 Akk. KL
(SE-nr.: 13 00 84 26)
(FT-nr.: 11204-007)
3. Optima 75 Akk. KL
(SE-nr.: 13 00 84 50)
(FT-nr.: 11204-008)

alle afdelinger under Værdipapirfonden BankInvest (FT-nr. 11204)

(herefter "**de fortsættende afdelinger**")

som alle administreres af
BI Management A/S, Sundkrogsvej 7, 2100 København Ø

I den anledning har bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest (herefter "**Værdipapirfonden**") udarbejdet dette fusionsinformationsdokument i henhold til § 29 i bekendtgørelsen nr. 681. af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**fusionsbekendtgørelsen**"), der supplerer fusionsplanen.

Det bemærkes, at der er tale om en grænseoverskridende fusion, jf. § 123, nr. 3 i lov om investeringsforeninger mv. ("**LIF**"), til trods for, at både de ophørende og de fortsættende afdelinger er etableret i Danmark, idet samtlige ophørende afdelinger har anmeldt markedsføring i Luxembourg. I forbindelse med ansøgning om godkendelsen af fusionerne hos Finanstilsynet, vil de ophørende afdelingers markedsføring i Luxembourg blive afmeldt. De fortsættende afdelinger vil således ikke have markedsføringstilladelse i Luxembourg.

1. Begrundelse for fusionerne

Begrundelsen for at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger hviler navnlig på den manglende interesse for de ophørende afdelinger, og henset til afdelingernes formue vurderes det at være en fordel for investorerne i de ophørende afdelinger, at de fusioneres ind i de fortsættende afdelinger. Da både de ophørende og de fortsættende afdelinger endvidere siden 1. august 2021 har haft samme porteføljeadministrator og i overvejende grad samme investeringsstrategi, vurderer bestyrelsen både i Investeringsforeningen BIL Danmark og BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest, at det vil være attraktivt at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger.

2. Fusionernes potentielle følger for investorerne

Nedenfor angives væsentlige forskelle mellem de ophørende og de fortsættende afdelinger vedrørende investeringspolitik, investeringsstrategi, omkostninger, det forventede resultat, periodiske beretninger og en eventuel udvanding af resultater.

Investeringspolitik, -strategi m.v.

De ophørende og fortsættende afdelinger investerer i samme aktivklasser og har sammenlignelige investeringspolitikker. Både de ophørende og de fortsættende afdelinger placerer midlerne i aktier

og obligationer. Forskellen i investeringspolitikken på de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger er beskrevet nedenfor.

Nedenfor angives væsentlige forskelle i investeringspolitik og -strategi mellem de ophørende og de fortsættende afdelinger.

Selection Lav Akk. KL (ophørende afdeling) og **Optima 30 Akk. KL** (fortsættende afdeling)

Den ophørende afdelings eksponering til underliggende aktiver (direkte eller indirekte investering via andre investeringsenheder) skal i procent af afdelingens formue være:

Obligationer: 50-90%
Aktier: 10-35%
Kontanter: 0-20%

Den fortsættende afdeling har som udgangspunkt en aktieandel på 30%, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi. Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 25% og 35%.

Den fortsættende afdeling har som udgangspunkt en obligationsandel på 70%, men andelen kan svinge mellem 65% og 75%. Obligationsandelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Den fortsættende afdelings investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7% af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20% af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20% af den fortsættende afdelings formue.

Selection Middel Akk. KL (ophørende afdeling) og **Optima 55 Akk. KL** (fortsættende afdeling)

Den ophørende afdelings eksponering til underliggende aktiver (direkte eller indirekte investering via andre investeringsenheder) skal i procent af afdelingens formue være:

Obligationer: 30-70%
Aktier: 30-70%
Kontanter: 0-20%

Den fortsættende afdeling har som udgangspunkt en aktieandel på 55%, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi. Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 50% og 60%.

Den fortsættende afdeling har som udgangspunkt en obligationsandel på 45%, men andelen kan svinge mellem 40% og 50%. Obligationsandelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Den fortsættende afdelings investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 12% af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 15% af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20% af den fortsættende afdelings formue.

Selection Høj Akk. KL (ophørende afdeling) og **Optima 75 Akk. KL** (fortsættende afdeling)

Den ophørende afdelings eksponering til underliggende aktiver (direkte eller indirekte investering via andre investeringsenheder) skal i procent af afdelingens formue være:

Obligationer: 10-50%
Aktier: 50-90%
Kontanter: 0-20%

Den fortsættende afdeling har som udgangspunkt en aktieandel på 75%, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi. Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 70% og 80%.

Den fortsættende afdeling har som udgangspunkt en obligationsandel på 25%, men andelen kan svinge mellem 20% og 30%. Obligationsandelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Den fortsættende afdelings investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 16% af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 9% af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20% af den fortsættende afdelings formue.

De ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger adskiller sig fra hinanden med hensyn til risikorammer, hvor der er forskelle i de fastlagte rammer for fordelingen mellem aktier og obligationer. De fortsættende afdelinger har endvidere rammer for, hvor imellem afdelingernes modelbaserede ex-ante tracking error tilstræbes at ligge. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark. De fortsættende afdelinger har benchmarks, mens de ophørende afdelinger ikke har benchmarks. At de fortsættende afdelinger har benchmarks betyder, at afdelingernes resultater kan holdes op imod disse benchmarks for en vurdering af, hvordan afdelingerne har klaret sig. Afdelingernes afkast måles efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, hvor udviklingen i benchmark ikke tager højde for omkostninger.

Ophørende afdeling	Benchmark	Fortsættende afdeling	Benchmark	Tracking error
<i>Selection Lav Akk. KL</i>	Intet benchmark	<i>Optima 30 Akk. KL</i>	Se note 1	2,00%-5,00%
<i>Selection Middel Akk. KL</i>	Intet benchmark	<i>Optima 55 Akk. KL</i>	Se note 2	2,00%-5,00%
<i>Selection Høj Akk. KL</i>	Intet benchmark	<i>Optima 75 Akk. KL</i>	Se note 3	2,00%-5,00%

Note 1

- 27 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte
- 37 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 16,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK)
- 5,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt og de to komponenter

i det sammensatte benchmark (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK) revægtet årligt.

Note 2

- 49,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte
- 24 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 10,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 3,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 3,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK)
- 3,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt og de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK) revægtet årligt.

Note 3

- 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte
- 13 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 6 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 2 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 2 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK)
- 2 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og
- 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt og de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK) revægtet årligt.

Omkostninger:

Omkostningsprocenten er afdelingernes samlede administrationsomkostninger i % af afdelingernes gennemsnitlige formue.

Omkostningsprocenten fremgår af afdelingernes central investorinformation og er for hhv. ophørende og fortsættende afdelinger:

Ophørende afdeling	2020	Fortsættende afdeling	2020
<i>Selection Lav Akk. KL</i>	0,84	<i>Optima 30 Akk. KL</i>	1,08
<i>Selection Middel Akk. KL</i>	1,25	<i>Optima 55 Akk. KL</i>	1,31
<i>Selection Høj Akk. KL</i>	1,32	<i>Optima 75 Akk. KL</i>	1,46

De forventede omkostningsprocenter for 2021 for afdelingerne i både de ophørende og fortsættende afdelinger kan ses nedenfor.

Ophørende afdeling	2021	Fortsættende afdeling	2021
<i>Selection Lav Akk. KL</i>	1,15	<i>Optima 30 Akk. KL</i>	1,08
<i>Selection Middel Akk. KL</i>	1,38	<i>Optima 55 Akk. KL</i>	1,31
<i>Selection Høj Akk. KL</i>	1,44	<i>Optima 75 Akk. KL</i>	1,46

Afkast

Afkast i %* for hhv. ophørende afdelinger og fortsættende afdelinger:

Ophørende afdeling	2020	Fortsættende afdeling	2020
<i>Selection Lav Akk. KL</i>	1,7%	<i>Optima 30 Akk. KL</i>	2,8%
<i>Selection Middel Akk. KL</i>	1,5%	<i>Optima 55 Akk. KL</i>	2,4%
<i>Selection Høj Akk. KL</i>	2,1%	<i>Optima 75 Akk. KL</i>	2,4%

*Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Investorerens skattemæssige forhold

De ophørende afdelinger er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 og ikke selvstændigt skattepligtig i Danmark, idet eventuel beskatning i Danmark udelukkende sker hos investorerne og kun såfremt investor er skattepligtig til Danmark. Som udgangspunkt betales der ikke skat i afdeling-

erne, dog beskattes udbytte fra danske aktier med de til enhver tid gældende satser¹, som kan variere afhængigt af modtagerens karakter (herunder om der er tale om private personer eller selskaber). Udbytte fra udenlandske aktier beskattes med satsen jf. dobbeltbeskatningsoverenskomsten, som kan variere.

For de ophørende afdelinger gennemføres fusionerne efter fusionskattelovens regler om skattepligtig fusion med skattemæssig retsvirkning pr. Ombytningstidspunktet (jf. afsnit 8). Fra Ombytningstidspunktet anses investorer i de ophørende afdelinger at have realiseret deres andele og samtidig erhvervet de andele i de fortsættende afdelinger, som de får i bytte. Investorerne i de ophørende afdelinger bliver således beskattet, som om andele i de ophørende afdelinger blev realiseret på Ombytnings-tidspunktet. Samtidig vil kursværdien i de fortsættende afdelinger blive anset som den skattemæssige anskaffelsværdi. Da investorerne i de ophørende afdelinger beskattes efter lagerprincippet, vil der være tale om en beskatning fra 1. januar 2022 til Ombytningstidspunktet.

Overskydende beløb, der skal udbetales kontant i forbindelse med ombytningen, kan resultere i beskatning.

Fusionerne har ingen skattemæssig betydning for investorerne i de fortsættende afdelinger.

De ophørende afdelinger er unoterede. De fortsættende afdelinger er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

3. Specifikke rettigheder for investorerne

Investorerne i de ophørende afdelinger har muligheden for at henvende sig til såvel investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S som investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S for at anmode om supplerende oplysninger om fusionerne, hvis dette ønskes.

Vurderingsmandens (den uafhængige revisors) erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15 og erklæring om kontroller fra Investeringsforeningen BIL Danmarks depotselskab, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14 kan rekvireres hos Nykredit Portefølje Administration A/S.

Den uafhængige revisors erklæring om ombytningsforhold m.v., der udarbejdes i forbindelse med ombytningen, jf. fusionsbekendtgørelsens § 22, kan rekvireres hos investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S.

Fra det tidspunkt, hvor Investeringsforeningen BIL Danmarks fusionsinformationsdokument fremlægges for investorerne i de ophørende afdelinger på investeringsforeningens kontor og hjemmeside, kan investorerne i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 26, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger. Denne ret til indløsning ophører fem arbejdsdage inden ombytningstidspunktet, der er angivet i pkt. 7. Retten for investorerne i de ophørende afdelinger til at kræve sig indløst efter denne regel gælder til og med den 6. april 2022.

Investorerne i de fortsættende afdelinger kan henvende sig til BI Management A/S for at anmode om supplerende oplysninger om fusionen, hvis dette ønskes.

Erklæring fra depotselskabet for de fortsættende afdelinger jf. fusionsbekendtgørelsens § 30, kan rekvireres hos BI Management A/S.

¹ Satser fra 2021: <https://skat.dk/skat.aspx?oid=2234902>

Fra det tidspunkt, hvor dette fusionsinformationsdokument fremlægges for investorerne i de fortsættende afdelinger på foreningens kontor og hjemmeside, www.bankinvest.dk, kan investorerne i de fortsættende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 33, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger. Denne ret til indløsning ophører fem arbejdsdage inden ombytningstidspunktet, der er angivet i pkt. 7. Retten for investorer i de fortsættende afdelinger til at kræve sig indløst efter denne regel gælder til og med den 6. april 2022.

4. Generalforsamlingens godkendelse

Fusionerne forudsætter vedtagelse med kvalificeret majoritet på en generalforsamling i de ophørende afdelinger i Investeringsforeningen BIL Danmark.

5. Foranstaltninger med henblik på at orientere investorerne om generalforsamlingens beslutning

Resultatet af generalforsamlingen i Investeringsforeningen BIL Danmarks behandling af forslaget om fusionerne offentliggøres på Investeringsforeningen BIL Danmarks hjemmeside, <https://bildanmark.dk/>.

6. Planer om udsættelse af emission og indløsning

Der er ingen planer om suspension af emission og indløsning i de fortsættende afdelinger forud for fusionernes gennemførelse.

7. Opgørelses- og ombytningstidspunkt

Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionerne, finder opgørelsestidspunktet sted den 8. april 2022, medens ombytningstidspunktet finder sted den 13. april 2022.

8. Vilkår og procedurer i de ophørende afdelinger

De ophørende afdelinger har anmeldt markedsføring i Luxembourg, som vil blive afmeldt i forbindelse med ansøgning om godkendelse af fusionerne hos Finanstilsynet. De fortsættende afdelinger vil således i modsætning til de ophørende afdelinger ikke foretage markedsføring udenfor Danmark. Manglende markedsføring vil for eksisterende investorer i de ophørende afdelinger i denne jurisdiktion konkret kunne betyde, at disse investorer ikke modtager pligtsmæssige henvendelser fra Værdipapirfonden i overensstemmelse med reglerne for markedsføring i investorens hjemland (sådanne regler vil som regel omhandle offentliggørelsesmetode, sprog og form, krav om lokal repræsentant og særlige landespecifikke oplysninger).

Der anses ikke at være forskel på vilkår og procedurer som følge af fusionerne. De ophørende afdelinger er dog afdelinger i en investeringsforening, og de fortsættende afdelinger er afdelinger i en værdipapirfond. En investeringsforening og en værdipapirfond er begge danske UCITS. Værdipapirfonde har dog ingen bestyrelse eller generalforsamling, hvorfor investorer i de fortsættende enheder ikke vil blive tildelt nogen selvstændige forvaltningsmæssige rettigheder, der typisk håndhæves på generalforsamling. I det omfang LIF eller regler udstedt i medfør af LIF pålægger værdipapirfonde eller disses afdelinger pligter, påhviler pligten det investeringsforvaltningsselskab, som administrerer værdipapirfonden. Både de ophørende og de fortsættende afdelinger er akkumulerende. Herudover vil investorernes rettigheder i de ophørende afdelinger vedr. emission og indløs-

ning ikke ændre sig på grund af fusionerne, idet de fortsættende afdelinger følger samme krav herom, som anført i LIF.

Alle investorer i en værdipapirfond skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i værdipapirfonden. Alle investorer i en afdeling skal have de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen medmindre der f.eks. er etableret andelsklasser.

Herudover vil de nye investorer i de fortsættende afdelinger have samme minoritetsbeskyttelsesregler og et organisatorisk ledelseshierarki i form af bestyrelse hos BI Management A/S og en uafhængig revisor udpeget af BI Management A/S.

9. Justering i porteføljen i de fortsættende afdelinger

BI Management A/S forventer ikke, at fusionerne får væsentlige konsekvenser for de fortsættende afdelingers porteføljer, og BI Asset management Fondsmæglerselskab A/S, som er porteføljeforvalter for både de ophørende og de fortsættende afdelinger, agter ikke at foretage væsentlige justeringer af porteføljerne foranlediget af fusionerne.

10. Behandling af periodeafgrænsningsposter

Hverken de ophørende afdelinger eller de fortsættende afdelinger har periodeafgrænsningsposter.

11. Øvrige oplysninger

Fusionerne er betinget af:

at, fusionerne vedtages af investorerne i de ophørende afdelinger på ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen BIL Danmark, og

at, Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionerne.

Bestyrelsen i BI Management A/S forbeholder sig ret til på de fortsættende afdelingernes vegne at foretage sådanne ændringer i dette fusionsinformationsdokument som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

København, den 19. november 2021.

Bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest,
afdelingerne Optima 30 Akk. KL, Optima 55 Akk. KL og Optima 75 Akk. KL

Lars Møller, formand

Lars Bo Bertram, næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang