

Investeringsforeningen BankInvest Engros,
(CVR-nr.: 38 68 97 62)
(FT-nr.: 11194)
Afdeling Akk. Danske Aktier KL
(SE-nr.: 39 26 86 39)
(den ophørende afdeling)
c/o Investeringsforvaltningselskabet BI Management A/S,
Sundkrogsgade 7,
2100 København Ø,

BESTYRELSENS FUSIONSREDEGØRELSE

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest Engros har den 19. november 2020 oprettet fusionsplan med henblik på fusion af Investeringsforeningen BankInvest Engros, afdeling Akk. Danske Aktier KL (herefter benævnt "**den ophørende afdeling**") og Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Danske Aktier Akk. 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.

Der har været manglende interesse for den ophørende afdeling, og da både den ophørende og den fortsættende afdeling har samme investeringsunivers og -strategi, er der ikke længere grund til at opretholde begge afdelinger.

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

Der er ingen væsentlige forskelle i investeringspolitikken for den ophørende og den fortsættende afdeling.

Forskelle på risikoen ved investering

Europa-Kommissionen har i forordning nr. 583/2010 fastsat regler vedrørende en afdelings/forenings placering på en specifik risikoskala. På denne risikoskala, som er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, ligger den ophørende afdeling - beregnet ud fra den ophørende afdelings historiske standardafvigelse - p.t. i kategori 6. Andelsklasse W i den fortsættende afdeling ligger - beregnet ud fra andelsklasse W's historiske standardafvigelse - p.t. ligeledes i kategori 6.

Fusionen medfører således ingen ændring for investorerne i den ophørende afdeling for så vidt angår placeringen på den førømtalte risikoskala.

Risikokategorien kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning.

Forskelle i omkostningsniveau

Den ophørende afdelings skønnede ÅOP er 0,91 % i henhold til seneste prospekt. Den skønnede ÅOP for andelsklasse W i den fortsættende afdeling er 1,29 % 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 Akk. Danske Aktier KL under Investeringsforeningen BankInvest Engros og af andelsklasse W i afdeling Danske Aktier Akk. 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 23. april 2021.

Revisionsfirmaet Deloitte Statsautoriseret 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 28. december 2020.

Ombytning finder sted den 28. april 2021, 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 ombytning, 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.

Ombytning af andele i den ophørende afdeling sker på investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S' foranstaltning ved registrering i VP Securities A/S den 28. april 2021, 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 ekstraordinære generalforsamling er der på Investeringsforeningen BankInvest Engros, afdeling Akk. Danske Aktier KLs (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 som nævnt under pkt. 5 - betinget af Finanstilsynets godkendelse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 119, stk. 2.

København, den 19. november 2020.

For Investeringsforeningen BankInvest Engros, afdeling Akk. Danske Aktier KL
Den ophørende afdeling

I bestyrelsen:

Niels Heering, formand

Ingelise Bogason, næstformand

Ole Jørgensen

Bjarne Ammitzbøll

Lone Møller Olsen

Lars Boné