



Sag nr. 604381-001 kh/jaz

FUSIONSPLAN

INVESTERINGSFORENINGEN BIL DANMARK
CVR-NR. 21353531, FTID 11108

OG

VÆRDIPAPIRFONDEN BANKINVEST
FTID 11204

Fusion af afdelingerne:

- 1) Selection Lav Akk. KL
(SE-nr.: 40795197)
(FT-nr.: 11108-003)
- 2) Selection Middel Akk. KL
(SE-nr.: 40795170)
(FT-nr.: 11108-004)
- 3) Selection Høj Akk. KL
(SE-nr.: 40795162)
(FT-nr.: 11108-005)

(herefter "de ophørende afdelinger")

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

og

afdelingerne:

- 1) Optima 30 Akk. KL
(SE-nr.: 13008361)
(FT-nr.: 11204-006)

NJORD
LAW FIRM



2) Optima 55 Akk. KL
(SE-nr.: 13008426)
(FT-nr.: 11204-007)

3) Optima 75 Akk. KL
(SE-nr.: 13008450)
(FT-nr.: 11204-008)

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

(herefter "de fortsættende afdelinger")



INDHOLDSFORTEGNELSE

| | | |
|----|--|---|
| 1. | Indledning..... | 4 |
| 2. | De involverede afdelinger og fusionernes art | 4 |
| 3. | Begrundelse for fusionerne..... | 6 |
| 4. | Forventede virkning af de påtænkte fusioner..... | 6 |
| 5. | Kriterier til værdiansættelse af andele | 7 |
| 6. | Metoden til beregning af ombytningsforholdet | 7 |
| 7. | Den planlagte dato for fusionernes gennemførelse ("ombytningstidspunktet") | 8 |
| 8. | Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele | 8 |
| 9. | Øvrige oplysninger | 8 |



1. Indledning

- 1.1 Med henblik på forslag om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen BIL Danmark Invest som ophørende afdelinger med afdelinger i Værdipapirfonden BankInvest som fortsættende afdelinger har bestyrelsen for Investeringsforeningen BIL Danmark og bestyrelsen i BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest udarbejdet følgende fælles fusionsplan i henhold til lov om investeringsforeninger mv. § 125, stk. 1 ("LIF"), og § 12 samt § 28 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**Fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.2 De ophørende afdelingers andele ombyttes med andele i de fortsættende afdelinger. De fortsættende afdelinger er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Fusionerne er betinget af vedtagelse på ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen BIL Danmark jf. Fusionsbekendtgørelsen § 19 og Finanstilsynets godkendelse, jf. Fusionsbekendtgørelsens § 16 og § 31.
- 1.4 Nærværende dokument er udelukkende udarbejdet på dansk.

2. De involverede afdelinger og fusionernes art

- 2.1 Fusionerne sker i henhold til § 123, nr. 3 i LIF, hvorefter flere afdelinger i en dansk UCITS fusioneres, og hvor et af institutterne har anmeldt markedsføring i udlandet.
- 2.2 De fusionerede afdelinger er som følger:

| Ophørende afdeling | Fortsættende afdeling |
|--|--|
| <p>Selection Lav Akk. KL Afdelingen blev stiftet på bestyrelsesmøde den 16. august 2019.</p> <p>Afdelingen blev igangsat den 29. oktober 2019.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Luxembourg.</p> | <p>Optima 30 Akk. KL Afdelingen blev etableret den 11. november 2016, som en afdeling under Kapitalforeningen BankInvest. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.</p> |



| | |
|--|--|
| <p><i>Selection Middel Akk. KL</i> Afdelingen blev stiftet på bestyrelsesmøde den 16. august 2019.</p> <p>Afdelingen blev igangsat den 29. oktober 2019.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Luxembourg.</p> | <p><i>Optima 55 Akk. KL</i> Afdelingen blev etableret den 31. maj 2011 under Investeringsinstitutforeningen BankInvest Mix. På ekstraordinær generalforsamling den 2. februar 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 50+ KL og på ekstraordinær generalforsamling den 19. december 2016 blev det besluttet at ændre navnet til Optima 55 Akk. KL. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen.</p> |
| <p><i>Selection Høj Akk. KL</i> Afdelingen blev stiftet på bestyrelsesmøde den 16. august 2019.</p> <p>Afdelingen blev igangsat den 29. oktober 2019.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> <p>Afdelingen har markedsføringstilladelse i Luxembourg.</p> | <p><i>Optima 75 Akk. KL</i> Afdelingen blev etableret den 13. juni 2007 under navnet BankInvest Mix 70+ under Investeringsinstitutforeningen BankInvest Mix. På ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 70+ og på ekstraordinær generalforsamling den 2. februar 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 70+ KL. På ekstraordinær generalforsamling den 19. december 2016 blev det besluttet at ændre navnet til Optima 75 Akk. KL. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.</p> <p>Afdelingen har hjemsted i Københavns Kommune.</p> <p>Afdelingen har ingen binavne.</p> |



| | |
|--|---|
| | Der optages ikke binavne for afdelingen i forbindelse med fusionen. |
|--|---|

3. Begrundelse for fusionerne

3.1 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 samme porteføljeformaler og i overvejende grad samme investeringsstrategi, vurderer begge bestyrelser at det vil være attraktivt at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger. Det er bestyrelsernes forventning, at følgende vil være opnået ved fusionerne til gunst for investorerne i de ophørende afdelinger:

- Ventet stigning i omkostningsniveau i tilfælde af manglende fusion: Såfremt fusionerne ikke gennemføres, forventes det, at formuen i de ophørende afdelinger gradvist vil falde, hvilket vil bidrage til et højere omkostningsniveau til ugunst for investorerne i de ophørende afdelinger.

3.2 Bestyrelserne foreslår på denne baggrund, at fusionerne gennemføres med regnskabsmæssig virkning fra ombytningsdagen.

3.3 Det er bestyrelsernes opfattelse, at fusionerne er i investorernes interesse.

4. Forventede virkning af de påtænkte fusioner

4.1 Den forventede virkning af de påtænkte fusioner for de *ophørende afdelinger*:

- I forhold til investeringsstrategi, forventes fusionerne ikke at have nogen større virkning for de ophørende afdelinger, idet de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger følger en sammenlignelig investeringsstrategi.
- De fortsættende afdelinger er afdelinger af en værdipapirfond (en dansk UCITS). Værdipapirfonde har 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.

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.

En nærmere beskrivelse af den forventede virkning findes i Investeringsforeningen BIL Danmarks fusionsinformationsdokument under afsnit 3 ("*Fusionernes potentielle følger for investorerne i de ophørende afdelinger*"), hvortil der henvises.

- Samtlige ophørende afdelinger har anmeldt markedsføring i Luxembourg, som vil blive afmeldt i forbindelse med ansøgning om godkendelsen af fusionerne hos Finanstilsynet. De fortsættende afdelinger vil således ikke have markedsførings-tilladelse i Luxembourg.

4.2 Den forventede virkning af de påtænkte fusioner for de *fortsættende afdelinger*:

- Fusionerne forventes ikke at have nogen større virkning for de fortsættende afdelinger udover et forventet fald i omkostningsniveauet grundet forøgelsen af formuen.

4.3 Skattemæssige konsekvenser af fusionerne for investorerne i de ophørende afdelinger er nærmere beskrevet i afsnittet "*Investorerens skattemæssige forhold*" i Investeringsforeningen BIL Danmarks fusionsinformationsdokument.

5. Kriterier til værdiansættelse af andele

5.1 Både de ophørende afdelinger samt de fortsættende afdelinger vil anvende de samme kriterier til værdiansættelse af andele på datoen for beregning af ombytningsforholdet som disse hidtil har benyttet i henhold til den gældende lovgivning, og som er beskrevet nærmere i disses respektive prospekter.

6. Metoden til beregning af ombytningsforholdet

6.1 Investorerne i de ophørende afdelinger får i forbindelse med fusionerne ombyttet deres andele i de ophørende afdelinger med andele i de fortsættende afdelinger.

6.2 Investorer i de ophørende afdelinger modtager tilsvarende ejerandel i de fortsættende afdelinger afhængigt af forholdet mellem den indre værdi pr. andel i henholdsvis de ophørende afdelinger og de fortsættende afdelinger på opgørelsestidspunktet, jf. afsnit 7 nedenfor. Ombytningsforholdet fastsættes på grundlag af den indre værdi af de fusionerede afdelinger, som opgjort i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt bekendtgørelse udstedt i henhold hertil.

6.3 Eventuelt overskydende beløb:

6.3.1 Ved ombytningen forventes et mindre overskydende beløb som følge af, at andelene i afdelingerne er af forskellig værdi, hvilket kan resultere i et overskydende beløb, der skal udbetales til investorerne i de ophørende afdelinger.



7. Den planlagte dato for fusionernes gennemførelse ("ombytningstidspunktet")

7.1 Investorer i de ophørende afdelinger vil efter fusionernes gennemførelse få ombyttet deres andele til andele i de fortsættende afdelinger.

7.2 Opgørelses- og ombytningstidspunkt samt regnskabsmæssig overgang af rettigheder og forpligtelser:

7.2.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionerne, er opgørelsestidspunktet den 8. april 2022 og ombytningstidspunktet den 13. april 2022. Fusionerne vil have regnskabsmæssig virkning fra den 13. april 2022.

7.2.2 Ombytning af andele i de ophørende afdelinger sker på foranstaltning af administrationselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i VP Securities A/S på ombytningsdagen.

7.2.3 Såfremt revisors eller depotselskabets erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 22 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i Investeringsforeningen BIL Danmark og bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på de ophørende afdelingers hjemmeside.

7.2.4 Forventet tidsplan for fusionerne:

| | |
|-------------------|--|
| 30. november 2021 | Offentliggørelse af fusionsdokumenter |
| 30. december 2021 | Afholdelse af generalforsamling |
| 13. april 2022 | Ombytning i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. 8. april 2022 |

8. Regler for overførelse af aktiver og ombytning af andele

8.1 Fusionerne gennemføres med hjemmel i LIF § 125. De ophørende afdelingers aktiver og forpligtelser overdrages som helhed til de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 4. Investorerne i de ophørende afdelinger skal have ombyttet deres andele med andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 5, 1. pkt. Ved ombytning af andele bliver investorerne i de ophørende afdelinger investorer i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 5, 2. pkt. Der er fastsat yderligere regler i Fusionsbekendtgørelsen.

9. Øvrige oplysninger

9.1 Investeringsforeningen BIL Danmark vil senest 4 uger før den planlagte ekstraordinære generalforsamling offentliggøre foreningens fusionsinformationsdokument samt de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for investorerne. Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:



- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 12
 - 2) Central investorinformationsdokument for såvel fortsættende som ophørende afdelinger
 - 3) Fondsbestemmelser for de fortsættende afdelinger
 - 4) Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15
 - 5) Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14
 - 6) Seneste halvårsrapport for såvel de ophørende afdelinger som de fortsættende afdelinger
- 9.2 Investeringsforeningen BIL Danmark vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne fremlægges på foreningens kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne.
- 9.3 Når Finanstilsynet har godkendt fusionerne i henhold til jf. Fusionsbekendtgørelsens § 16 og § 31, vil Værdipapirfonden BankInvest fremlægge værdipapirfondens fusionsinformationsdokument vedlagt en kopi af den centrale investorinformation samt de nedenfor nævnte dokumenter på foreningens hjemmeside, som ligeledes vil blive fremlagt på foreningens kontor til eftersyn for investorerne. Desuden vil investorerne, efter anmodning herom, have mulighed for vederlagsfrit at få udleveret disse dokumenter:
- 1) Fusionsplan, jf. fusionsbekendtgørelsen § 29
 - 2) Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 30
- 9.4 Værdipapirfonden BankInvest vil forud for fremlæggelsen af dokumenterne nævnt ovenfor indrykke en meddelelse i Statstidende om, at dokumenterne fremlægges på foreningens kontor og hjemmeside til eftersyn for investorerne.
- 9.5 Bestyrelserne for Investeringsforeningen BIL Danmark og BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i denne fusionsplan, som måtte være nødvendige i henhold til lovgivningen for at opnå Finanstilsynets godkendelse.

[Underskrifter på næste side]



København, den 19. november 2021

I bestyrelsen for Investeringsforeningen BIL Danmark

Jacob Saxild, formand

Thomas Hartwig

Jette Ronøe

København, den 19. november 2021

I bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest

Lars Møller, formand

Lars Bo Bertram, næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Dette dokument er tiltrådt med digital signatur, hvilket fremgår af sidste side i dokumentet i den danske version. Siden med digital signatur har intet sidenummer.