

Investeringsforeningen BankInvest,
(CVR-nr.: 26 22 00 92)
(FT-nr.: 11138)

Afdeling USA Small Cap Aktier KL,
(den ophørende afdeling),
(SE-nr. 34 18 54 76),
(FT-nr. 11138-045),

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

BESTYRELSENS FUSIONSREDEGØRELSE

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest har den 24. august 2022 oprettet fusionsplan med henblik på fusion af afdeling USA Small Cap Aktier KL (herefter benævnt "den ophørende afdeling") og afdeling Europa Small Cap Aktier 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 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 specielt det seneste år, og da den ophørende afdeling heller ikke har haft et tilfredsstillende afkast, vurderes det at være en fordel for investorerne i den ophørende afdeling, at afdelingen fusioneres ind i den fortsættende afdeling.

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 primært i Small Cap-segmentet, men har forskellig regional eksponering.

Den ophørende afdeling investerer i selskaber, der er hjemmehørende i eller har sin væsentligste eksponering mod USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark. Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i USA og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark. Den fortsættende afdeling investerer i selskaber, der er hjemmehørende i eller har sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark. Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Europa og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

Den ophørende afdelings investeringer vil blive afhændet inden fusionen, da investeringerne (selskaber, der er hjemmehørende i eller har sin væsentligste eksponering mod USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark) ikke kan indeholdes i den fortsættende afdelings investeringsrammer (selskaber, der er hjemmehørende i eller har sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark).

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 afdelings andelsklasser - beregnet ud fra den ophørende afdelings historiske standardafvigelse - p.t. i kategori 7. Den fortsættende afdelings andelsklasser ligger - beregnet ud fra den fortsættende afdelings historiske standardafvigelse - p.t. i kategori 6. Risikokategorien kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning.

Fusionen medfører således en lavere placering på den føromtalte risikoskala for investorerne i den ophørende afdeling. Både kategori 6 og 7 betragtes som høj risiko.

Forskelle i omkostningsniveau

Den ophørende afdelings skønnede ÅOP er 1,96 % for andelsklasse A og 1,37 % for andelsklasse W i henhold til seneste prospekt. Den fortsættende afdelings skønnede ÅOP for andelsklasse A i den fortsættende afdeling er 1,77 % og 1,25 % for andelsklasse W i henhold til seneste prospekt. Fusionen medfører således, at investorerne i den ophørende afdeling opnår en omkostningsbesparelse målt på ÅOP.

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 opgørelsestidspunktet og opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Opgørelsestidspunktet er fastsat til den 9. december 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 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 ekstraordinær generalforsamling i den ophørende afdeling den 26. september 2022.

Ombytning finder sted den 14. december 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 ombytning, ligesom bestyrelsen 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 14. december 2022, 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, afdeling USA Small Cap Aktier KL (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 24. august 2022

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

I bestyrelsen:

Niels Bang, formand

Ingelise Bogason, næstformand

Ole Selch Bak

Lone Møller Olsen