

**Investeringsforeningen BankInvest,**  
(CVR-nr.: 26 22 00 92)  
(FT-nr.: 11138)  
**Afdeling Asiatisk Aktier KL**  
(SE-nr.: 12 11 58 65)  
(den ophørende afdeling)  
c/o Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S,  
Sundkrogsgade 7,  
2100 København Ø,

## **BESTYRELSENS FUSIONSREDEGØRELSE**

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest har den 26. maj 2020 oprettet fusionsplan med henblik på fusion af afdeling Asiatisk Aktie KL (herefter benævnt "den ophørende afdeling") og afdeling Emerging Markets 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.

Efter bestyrelsens opfattelse vil der være flere fordele og ingen væsentlige ulemper ved en sammenlægning af afdelingerne. Investeringsstrategien i de to afdelinger ligner hinanden bortset fra forskellen i geografisk fokus, hvor den ophørende afdeling alene har fokus mod Asien eksklusiv Japan og den fortsættende afdeling har et bredere fokus mod Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellempøsten og Asien eksklusiv Japan.

Der har været manglende interesse for den ophørende afdeling de senere 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***

Forskellen i investeringspolitikken for den ophørende og den fortsættende afdeling er primært det geografiske fokus. Investeringer i den ophørende afdeling skal være enten hjemmehørende i, have sin væsentligste eksponering mod, eller være handlet på et marked i Asien eksklusiv Japan og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark (MSCI All Country Asia ex. Japan inkl. nettoudbytte afdækket til danske kroner), mens investeringer i den fortsættende afdeling skal være enten hjemmehørende i, have sin væsentligste eksponering mod, eller være handlet på et marked i Hong Kong, Singapore og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark (MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte).

### **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 andelsklassers historiske standardafvigelse - p.t. i kategori 6. Den fortsættende afdelings andelsklasser ligger - beregnet ud fra den fortsættende afdelings andelsklassers historiske standardafvigelse - p.t. ligeledes i kategori 6. Risikokategorien kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning. Fusionen medfører således ingen ændring for investorerne i den ophørende afdeling for så vidt angår placeringen på den førnævnte risikoskala.

### **Forskelle i omkostningsniveau**

Den ophørende afdelings skønnede ÅOP er 2,24 % for andelsklasse A og 1,67 % for andelsklasse W i henhold til seneste prospekt. Det skønnede ÅOP for andelsklasse A i den fortsættende afdeling er 2,17 % og 1,60 % for andelsklasse W 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.

Ombygningen af andele behandles skattemæssigt over for investorerne i den ophørende afdeling som afståelse af andele. Salgsværdien opgøres som værdien af de ved ombygningen modtagne andele samt det overskydende kontantbeløb, der kan opstå ved ombygningen. De modtagne andele i henholdsvis andelsklasse A og W i den fortsættende afdeling betragtes som værende skattemæssigt anskaffet på ombytningsdagen til værdien af de ombyggede 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. Ombygningen 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 18. september 2020.

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 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 fusion bliver fremsat til vedtagelse på ekstraordinær generalforsamling i den ophørende afdeling den 26. juni 2020.

Ombytning finder sted den 23. september 2020, 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 OMX 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 den 23. september 2020, 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 Asiatiske 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 årsrapport 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 26. maj 2020

For Investeringsforeningen BankInvest, afdeling Asiatiske Aktier  
Den ophørende afdeling

I bestyrelsen:

---

Niels Heering, formand

---

Ingelise Bogason, næstformand

---

Ole Jørgensen

---

Bjarne Ammitzbøll

