

Investeringsforeningen BIL Danmark

afholder

ekstraordinær generalforsamling

hos Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1 - 3, 1780 København V

torsdag den 30. december 2021 kl. 9.00

Dagsorden

1. *Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen:*

- a. Fusion af afdeling Selection Lav Akk. KL med Optima 30 Akk. KL i Værdipapirfonden BankInvest med sidstnævnte som fortsættende afdeling
- b. Fusion af afdeling Selection Middel Akk. KL med Optima 55 Akk. KL i Værdipapirfonden BankInvest med sidstnævnte som fortsættende afdeling
- c. Fusion af afdeling Selection Høj Akk. KL med Optima 75 Akk. KL i Værdipapirfonden BankInvest med sidstnævnte som fortsættende afdeling
- d. Overflytning af afdeling Selection Aktier Akk. – KL til Værdipapirfonden BankInvest
- e. Overflytning af afdeling Selection Aktier – KL til Værdipapirfonden BankInvest

2. *Eventuelt*

Ad. 1: I forbindelse med reorganisering af Investeringsforeningen BIL Danmark samt Ringkjøbing Landbobank A/S' opkøb af kundeporteføljen i BIL Bank foreslår bestyrelsen, at afdelingerne Selection Lav Akk., Selection Middel Akk. og Selection Høj Akk. fusioneres med henholdsvis afdelingerne Optima 30 Akk. KL, Optima 55 Akk. KL og Optima 75 Akk. KL i Værdipapirfonden BankInvest med sidstnævnte som fortsættende afdelinger. Samtidig foreslås det, at afdelingerne Selection Aktier Akk. KL og Selection Aktier KL overflyttes til Værdipapirfonden BankInvest. I forbindelse med overflytningen foreslås det, at afdelingerne ændrer navn til henholdsvis Optima Aktier Akk. KL og Optima Aktier KL.

Der henvises til offentliggjort (i) fusionsplan og fusionsinformationsdokument samt plan og (ii) redegørelse for overflytning af afdelingerne med tilhørende bilag, der kan findes på foreningens hjemmeside bildanmark.dk.

Bestyrelsen vil i forbindelse med forslaget oplyse investorerne om begivenheder af væsentlig betydning for den påtænkte fusion/overflytning, herunder væsentlige ændringer i aktiver og forpligtelser, der er indtruffet i tiden mellem fremlæggelse af fusionsplanen, fusionsinformationsdokumentet samt overflytningsplanen og generalforsamlingen.

Forholdsregler i forbindelse med COVID-19

Henset til den fortsatte pandemi og for at hindre smittespredning i forbindelse med COVID-19, henstiller bestyrelsen i Investeringsforeningen BIL Danmark til sine investorer at udøve deres investorrettigheder uden at møde fysisk op til generalforsamlingen, men i stedet afgive deres stemme via fuldmagt til bestyrelsen eller ved instruktionsfuldmagt, som er vedlagt indkaldelsen. Investorer, der ønsker at fremføre mundtlige indlæg på generalforsamlingen, har mulighed for at anmode foreningen om at offentliggøre sådanne indlæg på hjemmesiden i det omfang, det vurderes praktisk muligt og hensigtsmæssigt.

Der vil i forbindelse med generalforsamlingen ikke være servering.

Øvrige oplysninger herunder tilmelding og afgivelse af stemmer

De fuldstændige forslag til behandling på den ekstraordinære generalforsamling, herunder fusionsplan og fusionsinformationsdokument samt overflytningsplan og redegørelse med tilhørende bilag er tilgængelig på foreningens hjemmeside bildanmark.dk samt ved henvendelse til foreningens kontor, Kalvebod Brygge 1 - 3, 1780 København V, tlf. 44 55 91 10.

Navnenoterede investorer kan tilmelde sig generalforsamlingen eller afgive fuldmagt på investorportalen på hjemmesiden bildanmark.dk. Tilmelding kan ligeledes ske ved til henvendelse til foreningens kontor, Nykredit Portefølje Administration A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, tlf. 44 55 91 10 senest den 22. december 2021.

Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

København, den 10. december 2021

Bestyrelsen

Investeringsforeningen BIL Danmark



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>Selection Middel 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 55 Akk. KL 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>Selection Høj 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 75 Akk. KL 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 administrations-selskabet 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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jacob Christian Saxild

Bestyrelsesformand - Investeringsforeningen BIL Danmark

Serienummer: PID:9208-2002-2-928748681473

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-11-19 11:55:18 UTC

NEM ID 

Lars Høgh Møller

Bestyrelsesformand - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-478145715164

IP: 171.25.xxx.xxx

2021-11-19 12:36:55 UTC

NEM ID 

Jette Hassing Ronøe

Bestyrelsesmedlem - Investeringsforeningen BIL Danmark

Serienummer: PID:9208-2002-2-268244402361

IP: 109.56.xxx.xxx

2021-11-20 18:40:00 UTC

NEM ID 

Thomas David Hartwig

Bestyrelsesmedlem - Investeringsforeningen BIL Danmark

Serienummer: PID:9208-2002-2-759017135641

IP: 87.60.xxx.xxx

2021-11-21 06:09:43 UTC

NEM ID 

Lars Bo Bertram

Næstformand - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-637629717189

IP: 77.234.xxx.xxx

2021-11-22 14:00:46 UTC

NEM ID 

Niels Vahman Bang

Bestyrelsesmedlem - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-323063798575

IP: 185.58.xxx.xxx

2021-11-22 14:36:41 UTC

NEM ID 

Ingelise Mose Bogason

Bestyrelsesmedlem - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-076912012325

IP: 195.215.xxx.xxx

2021-11-22 15:02:29 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: KBJ3Y-WWVCU-SW480-FOEVY-YCAPS-YB80V

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>



Sag nr. 604381-001 kh/jaz

FUSIONSINFORMATIONSDOKUMENT

INVESTERINGSFORENINGEN BIL DANMARK
CVR-NR. 21353531, FTID 11108

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

følgende afdelinger under Værdipapirfonden BankInvest:

- 1) Optima 30 Akk. KL
(SE-nr.: 13008361)
(FT-nr.: 11204-006)
- 2) Optima 55 Akk. KL
(SE-nr.: 13008426)
(FT-nr.: 11204-007)

NJORD
LAW FIRM



- 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.	Begrundelsen for fusionerne.....	4
3.	Fusionernes potentielle følger for investorerne i de ophørende afdelinger.....	5
4.	Specifikke rettigheder for investorerne i de ophørende afdelinger	10
5.	Generalforsamlingens godkendelse	11
6.	Foranstaltninger med henblik på at orientere investorerne om generalforsamlingens beslutning.....	11
7.	Planer om udsættelse af emission og indløsning i de ophørende afdelinger ved fusionernes gennemførelse.....	11
8.	Opgørelses- og ombytningstidspunkt.....	11
9.	Rettigheder i de fortsættende afdelinger	12
10.	Regnskabsmæssig overgang	12
11.	Central investorinformation.....	12
12.	Forskelle i vilkår og procedurer mv.....	12
13.	Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab).....	13
14.	De ophørende afdelingers investorers rettigheder i de fortsættende afdelinger ...	13
15.	Sammenligning af afdelingernes centrale investorinformation	13
16.	Sammenligning mellem gebyrer, honorarer og udgifter	14
17.	Resultatbetinget honorar	15
18.	Omkostningsfordeling	15
19.	Justering i porteføljen i forbindelse med fusionerne.....	15
20.	Betaling af kontant beløb til investorerne i de ophørende afdelinger	15
21.	Øvrige oplysninger	15
22.	Bilagsfortegnelse.....	17



1. Indledning

- 1.1 Bestyrelsen for Investeringsforeningen BIL Danmark (herefter "**Investeringsforeningen**") har besluttet at stille forslag til generalforsamlingen om at fusionere afdelinger i Investeringsforeningen som de ophørende afdelinger med afdelinger i Værdipapirfonden BankInvest som de fortsættende afdelinger.
- 1.2 Nærværende dokument er udarbejdet af bestyrelsen for de ophørende afdelinger i henhold til §13 i bekendtgørelse nr. 681 af 17. juni 2014 om fusion og spaltning af danske UCITS m.v. ("**fusionsbekendtgørelsen**").
- 1.3 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 markedsførings-tilladelse i Luxembourg.
- 1.4 Ved fusion skal de ophørende afdelingers aktiver og forpligtelser som helhed overdrages til de fortsættende afdelinger og investorerne i de ophørende afdelinger skal have ombyttet deres andele med andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 4. Det betyder at de ophørende afdelinger overdrager deres aktiver og forpligtelser som helhed til de fortsættende afdelinger mod vederlag til investorerne i de ophørende afdelinger. Vederlaget udgør andele i de fortsættende afdelinger, jf. LIF § 125, stk. 5.
- 1.5 Fra det tidspunkt, hvor dette dokument fremlægges for investorerne på Investeringsforeningens hjemmeside, kan investorerne i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 26, kræve sig indløst uden yderligere omkostninger end indløsningsomkostninger som nærmere beskrevet i afsnittet "Specifikke rettigheder for investorer i de ophørende afdelinger".
- 1.6 Fusionerne er betinget af vedtagelse med kvalificeret majoritet på en ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen og Finanstilsynets godkendelse, jf. fusionsbekendtgørelsen § 19 sammenholdt med § 11 og §§ 17-18.
- 1.7 Nærværende dokument er udarbejdet på dansk og engelsk.
- 1.8 Overskrifterne i dokumentet angiver de punkter, der i henhold til fusionsbekendtgørelsen skal medtages.

2. Begrundelsen for fusionerne

- 2.1 Begrundelsen for at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger hviler navnlig på 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 bestyrelsen, at det vil være



attraktivt at fusionere de ophørende afdelinger med de fortsættende afdelinger. Det er bestyrelsens 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. Fusionernes potentielle følger for investorerne i de ophørende afdelinger

3.1 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.

3.2 Investeringspolitik, -strategi m.v.:

3.2.1 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.

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

3.3.1 **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.



3.3.2 **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.

3.3.3 **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.

- 3.3.4 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</i> <i>Akk. KL</i>	Intet benchmark	<i>Optima 30</i> <i>Akk. KL</i>	Se note 1	2,00%-5,00%
<i>Selection Middel</i> <i>Akk. KL</i>	Intet benchmark	<i>Optima 55</i> <i>Akk. KL</i>	Se note 2	2,00%-5,00%
<i>Selection Høj</i> <i>Akk. KL</i>	Intet benchmark	<i>Optima 75</i> <i>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.

3.4 Omkostninger:

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



3.4.2 Omkostningsprocenten fremgår af afdelingernes centrale investorinformationer 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

3.4.3 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

3.5 Afkast

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

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

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

3.6 Investorenes skattemæssige forhold

3.6.1 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 afdelingerne, 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.

- 3.6.2 For de ophørende afdelinger gennemføres fusionerne efter fusionsskattelovens 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 Ombytningstidspunktet. Samtidig vil kursværdien i de fortsættende afdelinger blive anset som den skattemæssige anskaffelsesværdi. Da investorerne i de ophørende afdelinger beskattes efter lagerprincippet, vil der være tale om en beskatning fra 1. januar 2022 til Ombytningstidspunktet.
- 3.6.3 Overskydende beløb, der skal udbetales kontant i forbindelse med ombytningen, kan resultere i beskatning.
- 3.6.4 Fusionerne har ingen skattemæssig betydning for investorerne i de fortsættende afdelinger.
- 3.6.5 De ophørende afdelinger er unoterede. De fortsættende afdelinger er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

4. Specifikke rettigheder for investorerne i de ophørende afdelinger

- 4.1 Investorerne i de ophørende afdelinger har mulighed 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.
- 4.2 Vurderingsmandens (den uafhængige revisors) erklæring om kreditorernes stilling, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15 og erklæring om kontroller fra Investeringsforeningens depotselskab, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14 kan rekvireres hos Nykredit Portefølje Administration A/S og er endvidere vedlagt dette dokument som **Bilag 1** og **Bilag 2** sammen med offentliggørelsen.
- 4.3 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.
- 4.4 Fra det tidspunkt, hvor dette fusionsinformationsdokument fremlægges for investorerne på Investeringsforeningens 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

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



Ombytningstidspunktet, der er angivet i pkt. 8. Retten til at kræve sig indløst efter denne regel gælder til og med den 6. april 2022.

5. Generalforsamlingens godkendelse

- 5.1 Fusionerne forudsætter vedtagelse med kvalificeret majoritet på en generalforsamling, hvor kun investorerne i de ophørende afdelinger har stemmeret.
- 5.2 Såfremt nogle investorer stemmer imod fusionerne på generalforsamlingen, men denne alligevel bliver vedtaget på generalforsamlingen, vil disse investorer blive investorer i de pågældende fortsættende afdelinger, hvis de ikke sælger eller indløser deres andele i de ophørende afdelinger forud for fusionernes gennemførelse.

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

- 6.1 Fusionsinformationsdokumentet offentliggøres på Investeringsforeningens hjemmeside (<https://bildanmark.dk/>) senest 4 uger før den ekstraordinære generalforsamling, hvor behandling af forslag om fusionerne er planlagt.
- 6.2 Resultatet af generalforsamlingens behandling af forslaget om fusioner offentliggøres på Investeringsforeningens hjemmeside.

7. Planer om udsættelse af emission og indløsning i de ophørende afdelinger ved fusionernes gennemførelse

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

8. Opgørelses- og ombytningstidspunkt

- 8.1 Forudsat at Finanstilsynet har godkendt fusionerne, finder opgørelsestidspunktet sted den 8. april 2022, medens ombytningstidspunktet finder sted den 13. april 2022 ("**Ombytningstidspunktet**"). Fusionerne vil have regnskabsmæssig virkning fra den 13. april 2022.
- 8.2 Ombytning af andele sker på foranstaltning af Nykredit Portefølje Administration A/S ved registrering i VP Securities A/S på Ombytningstidspunktet.
 - 8.2.1 Såfremt revisors erklæring iht. fusionsbekendtgørelsen § 22 endnu ikke foreligger på de angivne tidspunkter, eller Finanstilsynets godkendelse modtages senere end ventet, er bestyrelsen i de ophørende afdelinger berettiget til at fastsætte en ny dato for ombytning. Det nye opgørelses- og ombytningstidspunkt bliver i givet fald offentliggjort på de ophørende afdelingers hjemmeside.



8.2.2 Forventet tidsplan for fusionerne:

30. november 2021	Offentliggørelse i Statstidende
30. november 2021	Fremlæggelse af fusionsinformationsdokumenter
15. december 2021	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
30. december 2021	Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling
8. april 2022	Opgørelsesdag
13. april 2022	Ombytning i investors depot på grundlag af værdier opgjort pr. den 8. april 2022.

9. Rettigheder i de fortsættende afdelinger

- 9.1 Efter investorerne i de ophørende afdelinger har fået ombyttet deres andele til andele i de fortsættende afdelinger, får disse investorer rettigheder i de fortsættende afdelinger. Alle rettigheder i henhold til lov om investeringsforeninger mv. og de fortsættende afdelingers fondsbestemmelser tilkommer disse nye investorer af de fortsættende afdelinger, når Finanstilsynet har godkendt de af generalforsamlingen vedtagne fusioner, ombytning har fundet sted, og revisor el. et depotselskab har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 22.

10. Regnskabsmæssig overgang

- 10.1 De ophørende afdelingers rettigheder og forpligtelser skal regnskabsmæssigt anses for overgået til de fortsættende afdelinger, når Finanstilsynet har godkendt de af generalforsamlingen vedtagne fusioner, ombytningen har fundet sted, og revisor har afgivet erklæring om ombytningsforholdet, jf. fusionsbekendtgørelsens § 9, stk. 1.
- 10.2 Seneste halvårsrapport for de ophørende og de fortsættende afdelinger er vedlagt som **Bilag 3** til dette dokument.

11. Central investorinformation

- 11.1 Investorer i de ophørende afdelinger opfordres til at læse dokument med central investorinformation for den pågældende fortsættende afdeling. Dokumenterne er vedlagt som **Bilag 4** til dette dokument.

12. Forskelle i vilkår og procedurer mv.

- 12.1 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 denne jurisdiktion konkret kunne betyde, at investorer ikke modtager pligtmæssige 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).

- 12.2 Der anses ikke at være forskel på vilkår og procedurer som følge af fusionerne. Der henvises dog til nedenstående punkt 14.

13. Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)

- 13.1 De fortsættende afdelinger administreres af investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S.
- 13.2 De ophørende afdelinger administreres af investeringsforvaltningsselskabet Nykredit Portefølje Administration A/S.
- 13.3 Efter fusionerne vil BI Management A/S varetage administrationsopgaven.

14. De ophørende afdelingers investorers rettigheder i de fortsættende afdelinger

- 14.1 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. Både de ophørende og de fortsættende afdelinger er akkumulerende. Herudover vil investorernes rettigheder i de ophørende afdelinger vedr. emission og indløsning 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.

- 14.2 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.

15. Sammenligning af afdelingernes centrale investorinformation

- 15.1 Risici for de fortsættende afdelinger er beskrevet i central investorinformation, der er bilag til dette dokument, og som investorer i de ophørende afdelinger opfordres til at læse.



- 15.2 En sammenligning af de ophørende og de fortsættende afdelingers centrale investorerinformation viser nedenstående forskelle i syntetiske risk/reward-indikatorer.

Ophørende afdeling	Risikoklasse	Fortsættende afdeling	Risikoklasse
<i>Selection Lav Akk. KL</i>	3	<i>Optima 30 Akk. KL</i>	4
<i>Selection Middel Akk. KL</i>	4	<i>Optima 55 Akk. KL</i>	4
<i>Selection Høj Akk. KL</i>	5	<i>Optima 75 Akk. KL</i>	5

- 15.3 Fusionerne medfører en stigning i risikoklassen for investorerne i en af de ophørende afdelinger fra kategori 3 til kategori 4 for så vidt angår placeringen på EU-risikoskalaen, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko. Både kategori 3 og 4 betragtes som middel risiko. Risikokategorien kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning.

16. Sammenligning mellem gebyrer, honorarer og udgifter

- 16.1 En sammenligning af de ophørende og de fortsættende afdelingers centrale investorerinformation for så vidt angår gebyrer, honorarer og udgifter fremgår nedenfor.

- 16.2 De ophørende afdelinger betaler:

Ophørende afdeling	Indtrædelsesomkostning	Udtrædelsesomkostning	Løbende omkostninger	Resultatbetinget honorar
<i>Selection Lav Akk. KL</i>	0,20%	0,20%	1,15%	Ikke relevant
<i>Selection Middel Akk. KL</i>	0,20%	0,20%	1,38%	Ikke relevant
<i>Selection Høj Akk. KL</i>	0,20%	0,20%	1,44%	Ikke relevant

- 16.3 De fortsættende afdelinger betaler (i % af formuen):

Fortsættende afdeling	Indtrædelsesomkostninger	Udtrædelsesomkostninger	Løbende omkostninger	Resultatbetinget honorar
-----------------------	--------------------------	-------------------------	----------------------	--------------------------



<i>Optima 30 Akk. KL</i>	0,31%	0,31%	1,08%	Ikke relevant
<i>Optima 55 Akk. KL</i>	0,29%	0,29%	1,31%	Ikke relevant
<i>Optima 75 Akk. KL</i>	0,27%	0,27%	1,46%	Ikke relevant

17. Resultatbetinget honorar

17.1 Der er ingen resultatbetingede honorarer for hverken de ophørende eller de fortsættende afdelinger.

18. Omkostningsfordeling

18.1 Omkostningerne ved disse fusioner betales af de ophørende afdelinger.

19. Justering i porteføljen i forbindelse med fusionerne

19.1 Investeringsforeningen BIL Danmark agter ikke at foretage justering af porteføljerne i forbindelse med fusionerne. Porteføljerne behandles på samme måde som hidtil frem til fusionerne.

19.2 Såfremt fusionerne godkendes, vil BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S ("BIAM") fortsætte med at varetage porteføljeplejen for de fortsættende afdelinger. BIAM agter ikke at foretage væsentlige justeringer af porteføljen i forbindelse med fusionerne.

20. Betaling af kontant beløb til investorerne i de ophørende afdelinger

20.1 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. Beløbet udbetales direkte til investorers konti.

21. Øvrige oplysninger

21.1 Fusionerne er betinget af,

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



at, Finanstilsynet meddeler tilladelse til fusionerne.

- 21.2 Bestyrelsen i de ophørende afdelinger forbeholder sig ret til at foretage sådanne ændringer i dette fusionsinformationsdokument, 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 de ophørende afdelinger i Investeringsforeningen BIL Danmark

Jacob Saxild, formand

Thomas Hartwig

Jette Ronøe

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

22. Bilagsfortegnelse

Bilag 1: Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i de ophørende afdelinger, jf. fusionsbekendtgørelsens § 15

Bilag 2: Depotselskabets erklæring om kontrol, jf. fusionsbekendtgørelsens § 14

Bilag 3: Seneste halvårsrapport for de ophørende og de fortsættende afdelinger

Bilag 4: Central investorinformation for de fortsættende afdelinger

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jacob Christian Saxild

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-928748681473

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-11-19 12:30:54 UTC

NEM ID 

Jette Hassing Ronøe

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-268244402361

IP: 109.56.xxx.xxx

2021-11-20 18:40:59 UTC

NEM ID 

Thomas David Hartwig

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-759017135641

IP: 87.60.xxx.xxx

2021-11-21 06:12:52 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 5CD74-YZGAH-FMZfZ-MT06Q-CIGU1-4WE/E

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Overflytningsplan og -redegørelse

Bestyrelsernes overflytningsplan og -redegørelse for overflytning af følgende to afdelinger

Selection Aktier Akk. KL og Selection Aktier KL

under

Investeringsforeningen BIL Danmark
c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Kalvebod Brygge 1 - 3,
1780 København V
(CVR-nr.: 21 35 35 31) (FT-nr.: 11.108)

til

Værdipapirfonden BankInvest
c/o BI Management A/S, Sundkrogsgade 7,
2100 København Ø
(FT-nr.: 11204)

Indledning

Der indstilles til, at bestyrelsen for henholdsvis Investeringsforeningen BIL Danmark (herefter "Afgivende Forening") og bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest (herefter "Modtagende Værdipapirfond") træffer beslutning om henholdsvis at overflytte og modtage følgende to afdelinger; Selection Aktier Akk. KL og Selection Aktier KL (herefter "Afdelingerne").

Oplysning om Afdelingerne fremgår tillige af overflytningsplanen nedenfor.

Overflytningen gennemføres med henvisning til bestemmelserne i § 130 i lov om investeringsforeninger mv. ("LIF") og forudsætter Finanstilsynets forudgående godkendelse. Indstillingen behandles på bestyrelsesmøder i den Afgivende Forening den 19. november 2021 og i BI Management A/S den 19. november 2021, hvor den Afgivende Forenings bestyrelse vedtager nærværende Overflytningsplan og -redegørelse og indstiller overflytningen til generalforsamlingens beslutning i henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 1, og bestyrelsen i BI Management A/S træffer beslutning om modtagelse af Afdelingerne i Værdipapirfonden BankInvest i henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 3 ved vedtagelse af nærværende Overflytningsplan og -redegørelse.

Forslaget om overflytning af Afdelingerne forventes fremsat på en ekstraordinær generalforsamling i den Afgivende Forening den 30. december 2021 sammen med forslag om navneændring for Afdelingerne, jf. afsnit om vedtægtsændringer nedenfor.

De samlede forslag til vedtægtsændringer er beskrevet i afsnittet "Vedtægtsændringer som følge af overflytning" i overflytningsplanen nedenfor.

Den Afgivende Forenings bestyrelses indstilling til generalforsamlingen og bestyrelsen i BI Management A/S' beslutning om at modtage Afdelingerne i Værdipapirfonden BankInvest er truffet under forudsætning af, at forslaget om overflytning af Afdelingerne vedtages i sin helhed på den ekstraordinære generalforsamling den 30. december 2021. Såfremt forslaget om overflytning og de fremlagte forslag til vedtægtsændringer forkastes af investorerne i én eller flere af Afdelingerne, bortfalder nærværende Overflytningsplan og -redegørelse (herefter samlet set benævnt "Overflytningsdokument") i sin helhed.

Den Afgivende Forening, og dermed Afdelingerne, administreres i dag af Nykredit Portefølje Administration A/S, (CVR-nr. 27 21 28 59). Efter overflytningen vil Afdelingerne være beroende under den Modtagende Værdipapirfond, der administreres af investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S, (CVR-nr. 16 41 67 97).

Den Afgivende Forening har en depotselskabsaftale med Nykredit Bank A/S*, (CVR-nr. 10 51 96 08), mens den Modtagende Forening har udpeget J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., (CVR-nr. 39 60 85 10), som depotselskab. Efter overflytningen vil Afdelingerne være omfattet af den Modtagende Værdipapirfonds depotselskabsaftale.

I anledning af ovennævnte har bestyrelsen for den Afgivende Forening og bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af den Modtagende Værdipapirfond udarbejdet dette fælles Overflytningsdokument, der samlet set vurderes at opfylde kravene i LIF § 131, stk. 4.

Endelig vil bestyrelsen for den Afgivende Forening i medfør af bestemmelserne i LIF § 130, stk. 4 og § 132, stk. 2, 2), afgive erklæringer om, at al gæld til kreditorerne, som Afdelingerne efter overflytningen ikke hæfter for, er betalt og at Afdelingerne i forbindelse med overflytningen har betalt deres andel af fællesomkostningerne til den Afgivende Forening.

Overflytningsdokumentet vil danne grundlag for beslutningen om overflytningen hos henholdsvis generalforsamlingen i den Afgivende Forening og bestyrelsen i BI Management A/S på vegne af den Modtagende Værdipapirfond.

*Pr. 22. november 2021 overgår depotselskabsaftalen fra Nykredit Bank til The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch

Overflytningsplan

I henhold til LIF § 131, stk. 4, skal en beslutning om overflytning af Afdelingerne angive tidspunktet for overflytningen.

Transitionsdagen er fastsat til den 8. april 2022 (herefter "Transitionsdagen"), eller hurtigst muligt derefter, jævnfør nedenfor. Den 8. april 2022 vil således være den sidste dag, hvor Afdelingerne er beroende i den Afgivende Forening.

Selve overflytningen af Afdelingerne fra den Afgivende Forening til den Modtagende Værdipapirfond vil få virkning pr. første bankdag efter Transitionsdagen, hvor Afdelingernes aktiviteter fortsætter uændret i den Modtagende Værdipapirfond.

Første bankdag efter Transitionsdagen forventes at være den 11. april 2022 og vil være den dato, hvor Afdelingerne anses for overflyttet i henhold til LIF § 133 under forudsætning af opnåelse af Finanstilsynets forudgående godkendelse.

Der kan opstå ukendte faktorer, der gør, at Transitionsdagen må udskydes. Sådanne faktorer kunne eksempelvis være forsinkelser i depotåbninger i segregerede markeder, forsinkelse i forhold til Finanstilsynets godkendelsesproces eller andre tilsvarende forhold, der ligger uden for den Afgivende Forening eller Modtagende Værdipapirfonds kontrol.

Ved en eventuel udskydelse af Transitionsdagen vil en ny Transitionsdag blive aftalt, og vedtægtsændringernes ikrafttrædelse vil blive første bankdag herefter, jf. senere afsnit om "Vedtægtsændringer som følge af overflytning".

Væsentlige milestones

Overflytningsplanen arbejder med følgende formelle milestones for den endelige gennemførelse af overflytningen:

19. november 2021: Bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen BIL Danmark

- Afgivende Forening indstiller beslutning om overflytning samt forslag til vedtægtsændringer til generalforsamlingen, der er fastlagt til afholdelse den 30. december 2021
- Beslutningen træffes under forudsætning af, at den Modtagende Værdipapirfond på bestyrelsesmøde i BI Management A/S den 19. november 2021 beslutter at modtage Afdelingerne

19. november 2021: Bestyrelsesmøde i BI Management A/S

- Det besluttes, at Modtagende Værdipapirfond modtager Afdelingerne
- Beslutningen træffes under forudsætning af, at den Afgivende Forenings bestyrelse vedtager nærværende Overflytningsdokument på bestyrelsesmøde den 19. november 2021.

30. december 2021: Afholdelse af ekstraordinær generalforsamling i Investeringsforeningen BIL Danmark

- Generalforsamlingen træffer beslutning om overflytningen samt forslag til vedtægtsændringer

30. december 2021 eller hurtigst muligt herefter: Indsendelse af anmodning om godkendelse til Finanstilsynet

- Overflytning skal i henhold til LIF § 130, stk. 2, godkendes af Finanstilsynet

8. april 2022: Transitionsdag

- Transitionsdagen er sidste dag Afdelingerne beror i den Afgivende Forening

11. april 2022: Retsvirkning af overflytningen

- Afdelingernes aktiviteter fortsætter uændret i regi af den Modtagende Værdipapirfond, og Afdelingerne fremgår af den Modtagende Værdipapirfonds fondsbestemmelser med de på den ekstraordinære generalforsamling den 30. december 2021 vedtagne vedtægtsændringer

Oplysning om Afdelingerne der skal overflyttes

Følgende afdelinger under den Afgivende Forening er omfattet af forslaget om overflytning til den Modtagende Værdipapirfond:

Selection Aktier Akk. KL (SE-nr. 40 79 51 38, FT-nr. 11.108-008, ISIN DK0061152410)
Selection Aktier KL (SE-nr. 42 05 83 35, FT-nr. 11.108-009, ISIN DK0061533569)

Afdelingerne vil få tildelt nye SE-numre i forbindelse med overflytningen til den Modtagende Værdipapirfond, jf. afsnittet "Øvrige oplysninger" nedenfor.

Ingen af Afdelingerne har andelsklasser, ligesom de alle er bevisudstedende. Afdelingernes andele udstedes i henhold til vedtægternes bestemmelser herom med en pålydende værdi på kr. 100 nominelt, hvilket også vil være tilfældet efter overflytningen.

Afdelingerne har udover markedsføringstilladelser i Danmark tillige markedsføringstilladelse i Luxembourg. Markedsføringstilladelserne i Luxembourg vil for begge afdelinger blive afmeldt forud for overflytningen. Dette vil for eksisterende investorer i denne jurisdiktion konkret kunne betyde, at investorer ikke modtager pligtmæssige henvendelser fra den Modtagende Værdipapirfond 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).

Beskatningsforhold

I henhold til LIF § 130, stk. 3, kan afdelinger i én UCITS overføres til en anden UCITS, og investorerne bliver dermed medlemmer af den UCITS, til hvilken Afdelingerne overføres. Overflytningen af Afdelingerne er alene af administrativ karakter.

Ved overflytningen vil balancen af aktiver og passiver blive overflyttet fra Afgivende Forenings depotselskab til Modtagende Værdipapirfonds depotselskab. Overflytningen vil ikke resultere i realiseringer af Afdelingernes underliggende værdipapirer, da der alene er tale om et flyt af værdipapirer. Dog kan der forekomme realisation af eventuelle afledte finansielle instrumenter samt slutafregninger for skyldige omkostninger, men dette vurderes ikke at have nogen skattemæssig betydning for Afdelingerne eller disses investorer.

Overflytningen vil ej heller medføre nogen forskydning i ejerforholdene for investorerne i Afdelingerne. Afdelingernes investorer vil således efter overflytningens gennemførelse eje det samme antal beviser i deres respektive afdeling(er) som før overflytningen.

På baggrund af ovenstående er det vurderingen, at overflytningen ikke vil få skattemæssig betydning for Afdelingernes investorer, idet der hverken tilføres eller afstås aktiver eller passiver i Afdelingerne eller hos investorerne i forbindelse med overflytningen.

Vedtægtsændringer som følge af overflytning

Som nævnt i indledningen vurderes der som et led i overflytningen at være behov for en navneændring af Afdelingerne, der indstilles til godkendelse på den ekstraordinære generalforsamling den 30. december 2021 med ikrafttrædelse pr. første bankdag efter Transitionsdagen.

Der vil som beskrevet ovenfor blive indstillet til navneændring af Afdelingerne, således at:

- afdelingen Selection Aktier Akk. KL ændrer navn til Optima Aktier Akk. KL og
- afdelingen Selection Aktier KL ændrer navn til Optima Aktier KL

Det bemærkes afslutningsvis, at forslaget om overflytning af Afdelingerne og forslaget om de ovenfor nævnte vedtægtsændringer fremsættes på den ekstraordinære generalforsamling som ét samlet forslag, der forudsætter ved-

tagelse af Afdelingernes investorer i henhold til vedtægternes bestemmelse herom. Såfremt forslaget om overflytning og forslaget til vedtægtsændringer ikke vedtages af investorerne i én eller flere af Afdelingerne, bortfalder nærværende Overflytningsdokument i sin helhed, og overflytningen vil ikke finde sted.

Ændring af fondsbestemmelser for den Modtagende Værdipapirfond som følge af overflytning

Overflytningen af Afdelingerne til den Modtagende Værdipapirfond medfører, at Afdelingerne skal indarbejdes i fondsbestemmelserne for den Modtagende Værdipapirfond. Ændringerne i fondsbestemmelserne fremgår af den som bilag 1 vedlagte sammenligningsversion mellem (i) de gældende fondsbestemmelser for den Modtagende Værdipapirfond på tidspunktet for vedtagelsen af nærværende Overflytningsdokument og (ii) en version af fondsbestemmelserne, hvori de ændringer til fondsbestemmelserne, der er foranlediget af overflytningen af Afdelingerne, herunder navneændringen, er indarbejdede.

Overflytningsredegørelse

I henhold til bestemmelserne i LIF § 131, stk. 4, skal der, udover tidspunktet for overflytning, som beskrevet ovenfor i overflytningsplanen, også angives en begrundelse (redegørelse) for overflytningen.

Bestyrelsen for den Afgivende Forening og bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af den Modtagende Værdipapirfond har den 19. november 2021 vedtaget en fælles fusionsplan vedrørende fusion af de øvrige afdelinger under den Afgivende Forening ind i afdelinger under den Modtagende Værdipapirfond. Derudover har Afdelingerne siden 1. august 2021 haft samme porteføljeformaler som alle afdelinger under den Modtagende Værdipapirfond. På denne baggrund vurderes det at være en fordel for investorerne i Afdelingerne at blive overflyttet til den Modtagende Værdipapirfond.

Øvrige oplysninger

Ved overflytningen flyttes Afdelingerne fra en investeringsforening til en værdipapirfond, som begge er danske UCITS. Værdipapirfonde har ingen bestyrelse eller generalforsamling, hvorfor investorerne i Afdelingerne ved overflytningen 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. Investorernes rettigheder vedr. emission, indløsning og udlodning vil ikke ændre sig på grund af overflytningen, idet den Modtagende Værdipapirfond følger de samme regler som den Afgivende Forening, som anført i bl.a. 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 investorer i Afdelingerne 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.

Såfremt overflytningen vedtages af investorerne på den ekstraordinære generalforsamling i den Afgivende Forening, vil Nykredit Portefølje Administration A/S og BI Management A/S i fællesskab indsende anmodning om godkendelse af overflytningen med de fornødne bilag til Finanstilsynet.

Endelig gøres opmærksom på, at Afdelingerne i forbindelse med overflytningen til den Modtagende Værdipapirfond med virkning pr. første bankdag efter Transitionsdagen vil blive tildelt nye SE-numre af Skattestyrelsen, jf. ovenfor. Nødvendigheden af nye SE-numre i forbindelse med overflytningen kan tilskrives det forhold, at Afdelingernes eksisterende SE-numre, der er tilknyttet den Afgivende Forening, ikke kan flytte tilhørsforhold til den Modtagende Værdipapirfond i Skattestyrelsens systemer. De nye SE-numre, som Afdelingerne modtager i forbindelse med overflytningens gennemførelse, og som herefter tilknyttes den Modtagende Værdipapirfond, vurderes ikke at have nogen praktisk betydning for investorerne.

Bestyrelserne forbeholder sig ret til at foretage ændringer til de af nærværende Overflytningsdokument omhandlede forhold, som måtte være nødvendige for at opnå Finanstilsynets godkendelse af Afdelingernes overflytning til den Modtagende Værdipapirfond.

Endvidere vil der blive anmodet om generalforsamlingens bemyndigelse til at foretage de ændringer i det vedtagne, som måtte være påkrævet for at opnå Finanstilsynets godkendelse samt for at få overflytningen og vedtægtsændringerne registreret i Erhvervsstyrelsen.

Bilag

Bilag 1: Sammenligningsversion mellem de gældende fondsbestemmelser for Værdipapirfonden BankInvest og en version af fondsbestemmelserne, hvori de ændringer til fondsbestemmelserne, der er foranlediget af overflytningen af Afdelingerne, fremgår.

Således vedtaget den 19. november 2021 af:

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BIL Danmark (Afgivende Forening):

Jacob Saxild

Thomas Hartwig

Jette Ronøe

Således vedtaget den 19. november 2021 af:

Bestyrelsen for BI Management A/S på vegne af Værdipapirfonden BankInvest (Modtagende Værdipapirfond):

Lars Møller, Formand

Lars Bo Bertram, Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jacob Christian Saxild

Bestyrelsesformand - Investeringsforeningen BIL Danmark

Serienummer: PID:9208-2002-2-928748681473

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-11-19 11:55:18 UTC

NEM ID 

Lars Høgh Møller

Bestyrelsesformand - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-478145715164

IP: 171.25.xxx.xxx

2021-11-19 12:36:55 UTC

NEM ID 

Jette Hassing Ronøe

Bestyrelsesmedlem - Investeringsforeningen BIL Danmark

Serienummer: PID:9208-2002-2-268244402361

IP: 109.56.xxx.xxx

2021-11-20 18:40:00 UTC

NEM ID 

Thomas David Hartwig

Bestyrelsesmedlem - Investeringsforeningen BIL Danmark

Serienummer: PID:9208-2002-2-759017135641

IP: 87.60.xxx.xxx

2021-11-21 06:09:43 UTC

NEM ID 

Lars Bo Bertram

Næstformand - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-637629717189

IP: 77.234.xxx.xxx

2021-11-22 14:00:46 UTC

NEM ID 

Niels Vahman Bang

Bestyrelsesmedlem - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-323063798575

IP: 185.58.xxx.xxx

2021-11-22 14:36:41 UTC

NEM ID 

Ingelise Mose Bogason

Bestyrelsesmedlem - Værdipapirfonden BankInvest

Serienummer: PID:9208-2002-2-076912012325

IP: 195.215.xxx.xxx

2021-11-22 15:02:29 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8MYJL-FP3NJ-K0EPN-BTKX2-GLJEV-FKSUU

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

Vedtægter

for

Investeringsforeningen BIL Danmark

Navn og hjemsted

- § 1 Foreningens navn er Investeringsforeningen BIL Danmark.
- Stk. 2 Foreningen opererer tillige under binavnet Investeringsforeningen BIL Nordic Invest.
- Stk. 3 Foreningens hjemsted er Københavns Kommune.

Formål

- § 2 Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentlighed at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.
- Stk. 2 Foreningen har mulighed for at udøve virksomhed som masterinstitut, såfremt Finanstilsynets har givet tilladelse hertil.

Investorer

- § 3 Investor i foreningen er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue jf. § 9 (herefter "andele").

Hæftelse

- § 4 Foreningens investorer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.
- Stk. 2 Foreningens afdelinger, jf. § 6 hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.
- Stk. 3 Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5 Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi for hver afdeling inden for de i § 6 fastsatte rammer.

Stk. 2 Investeringerne foretages i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger og andelsklasser

§ 6 Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 1 **Selection Lav Akk. KL – under fusion**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en mellemlang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende lav.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 2 **Selection Middel Akk. KL – under fusion**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende middel.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til

bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 3 **Selection Høj Akk. KL – under fusion**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds, obligationer samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 4 **~~Selection Aktier Akk. KL~~ Optima Aktier Akk. KL**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og akkumulerende.

Stk. 5 **~~Selection Aktier KL~~ Optima Aktier KL**

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen kan investere sine midler i aktier, Exchange Traded Funds samt danske og udenlandske UCITS eller investeringsinstitutter og afdelinger heraf i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs) samt andre finansielle instrumenter godkendt i medfør af UCITS-direktivet.

Afdelingen kan investere i finansielle instrumenter, der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket eller ikke-dækket basis.

Afdelingen anvender dobbeltprismetoden ved emission og indløsning, jf. § 13.

Afdelingen er bevisudstedende og udloddende.

§ 7 En afdeling kan opdeles i andelsklasser, hvortil der kan være knyttet klassespecifikke aktiver.

Stk. 2 En andelsklasse har ikke fortrinsret til nogen andel af afdelingens formue, og heller ikke til eventuelle klassespecifikke aktiver. Andelsklassen har alene ret til en del af afkastet af formuen, herunder en del af afkastet af den fælles portefølje og afkastet af de klassespecifikke aktiver.

Stk. 3 En afdeling kan have forskellige typer andelsklasser efter bestyrelsens beslutning, jf. § 20, stk. 5. Andelsklasserne kan indbyrdes variere på følgende karakteristika:

1. Denominering i valuta.
2. De typer af investorer andelsklasserne markedsføres overfor.
3. Løbende omkostninger, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS.
4. Emissionstillæg og indløsningsfradrag, der overholder reglerne i § 5 i bekendtgørelsen om andelsklasser i danske UCITS. og reglerne i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.
5. Prisberegningsmetode, jf. bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.
6. Klassespecifikke aktiver, der alene kan være afledte finansielle instrumenter samt en kontantbeholdning til brug for klassens løbende likviditetsbehov.
7. Udlodningsprofil (akkumulerende eller udloddende).
8. Minimumsinvestering.
9. Andre karakteristika end de i nr. 1 - 8 anførte, hvis foreningen kan godtgøre, at investorer i en andelsklasse ikke tilgodeses på bekostning af investorer i en anden andelsklasse.

Stk. 4 Foreningen skal på sin hjemmeside oplyse om andelsklassernes karakteristika, jf. § 7 i andelsklassebekendtgørelsen.

Lån

§ 8 Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2 Med Finanstilsynets tilladelse kan foreningen dog optage lån for sine afdelinger i henhold til lovens bestemmelser herom.

Andele i foreningen

- § 9 I bevisudstedende afdelinger er andelene registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.
- Stk. 2 Hver afdeling afholder samtlige egne omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.
- Stk. 3 Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af foreningens formue.
- Stk. 4 Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer.
- Stk. 5 Andelene er frit omsættelige og negotiable.
- Stk. 6 Ingen andele har særlige rettigheder.
- Stk. 7 Ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af den indre værdi

- § 10 Foreningens formue værdiansættes i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Stk. 2 Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, jf. stk. 1 med antal tegnede andele.
- Stk. 3 Den indre værdi for en andelsklasses andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Emission og indløsning

- § 11 Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele. Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.
- § 12 På en investors forlangende skal foreningen indløse investorens andel af en afdelings formue.
- Stk. 2 Foreningen kan udsætte indløsningen,
- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet,
 - når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver, eller

- hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele.

Stk. 3 Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13 *Dobbeltprismetode*

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garanter af emissionen.

Stk. 2 Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

§ 13 a *Enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien, jf. § 10, af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter enkeltprismetoden af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10, på det førstkommande opgørelsetidspunkt.

§ 13 b *Modificeret enkeltprismetode*

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andele i foreningen, afdelingen eller andelsklassen. Til afregning efter den modificerede enkeltprismetode af anmodninger om emission og indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen og indløsningsprisen til indre værdi, jf. § 10 på det førstkommande opgørelsetidspunkt.

Stk. 2 Overstiger periodens nettoemissioner et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger til emissionsprisen. Overstiger periodens nettoindløsninger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen justere den indre værdi beregnet efter § 10, ved at fratække et gebyr til dækning af handelsomkostninger fra indløsningsprisen. Foreningens bestyrelse fastlægger størrelsen af gebyret ved emission og indløsning.

Generalforsamling

§ 14 Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2 Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når investorer, der tilsammen ejer mindst 5% af det samlede pålydende af andele i foreningen / i en afdeling / i en andelsklasse, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en revisor har anmodet derom. Bestyrelsens indkaldelse skal finde sted senest 4 uger efter begæringens fremsættelse.

- Stk. 5 Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede investorer, som har fremsat begæring herom, og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.
- Stk. 6 I indkaldelsen skal foreningen angive, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.
- Stk. 7 Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne gøres tilgængelige for investorerne.
- Stk. 8 Investorer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest 1. februar.
- § 15 Bestyrelsen udpeger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.
- Stk. 2 Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for investorerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.
- § 16 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapporten til godkendelse, herunder ledelsens beretning for det forløbne regnskabsår og eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerrealisationer samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar
 2. Forslag fremsat af investorer eller bestyrelsen
 3. Valg af medlemmer til bestyrelsen og eventuelt en suppleant
 4. Valg af revision
 5. Eventuelt
- § 17 Enhver tilmeldt investor i foreningen har sammen med en evt. rådgiver ret til at deltage i generalforsamlingen. Tilmelding skal ske til foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.
- Stk. 2 Investorer kan kun udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.
- Stk. 3 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en afdelings investorer for så vidt angår godkendelse af afdelingens regnskab, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens opløsning, overflytning, afvikling, sammenlægning eller deling samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.
- Stk. 4 De beføjelser, som foreningens generalforsamling udøver, tilkommer en andelsklasses investorer for så vidt angår ændring af andelsklassens specifikke karakteristika, andelsklassens afvikling og andre spørgsmål, der udelukkende vedrører andelsklassen.

- Stk. 5 Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel i afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i danske kroner, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6. I afdelinger eller andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på den af Danmarks Nationalbank opgjorte liste over valutakurser 1 uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.
- Stk. 6 Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- Stk. 7 Der gælder ingen stemmeretsbegrænsning.
- Stk. 8 Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.
- Stk. 9 Der må ikke foretages lyd- og billedoptagelser på generalforsamlingen.

Ændring af vedtægter, fusion, spaltning og afvikling m.v.

- § 18 Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om en forenings afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, der er afgivet, som af den del af formuen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 2 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens investorer. Beslutning om ændring af vedtægterne er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 3 Beslutning om ændring af vedtægternes regler for en andelsklasses specifikke karakteristika og en andelsklasses afvikling tilkommer på generalforsamlingen investoren i andelsklassen. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, der er afgivet, som af den del af andelsklassens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
- Stk. 4 Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, medmindre de udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

- § 19 Bestyrelsen, der vælges af generalforsamlingen, består af mindst 3 og højst 8 bestyrelsesmedlemmer.
- Stk. 2 Bestyrelsen vælger selv sin formand.
- Stk. 3 Hvert år afgår de 2 bestyrelsesmedlemmer, der har fungeret længst, regnet fra de pågældendes sidste valg. Mellem flere medlemmer, der har fungeret lige længe, bestemmes afgangens ved lodtrækning. Genvalg kan finde sted.
- Stk. 4 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 75 år.
- Stk. 5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- Stk. 6 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.
- § 20 Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.
- Stk. 2 Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på tilfredsstillende måde.
- Stk. 3 Bestyrelsen skal udarbejde skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.
- Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i foreningens vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.
- Stk. 5 Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og andelsklasser i nye afdelinger, samt andelsklasser i eksisterende afdelinger, hvor generalforsamlingen tidligere har truffet beslutning om, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.
- Stk. 6 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger eller andelsklasser på et reguleret marked. Det er alene generalforsamlingen, der er bemyndiget til at træffe beslutning om at afnotere en afdeling eller en andelsklasse fra et reguleret marked.
- Stk. 7 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage foreløbig udlodning i foreningens afdelinger, jf. § 26, stk. 3.

Administration

- § 21 Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan i stedet delegere den daglige ledelse af foreningen til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 3 Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 4 Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

- § 22 Foreningen tegnes af:
1. to bestyrelsesmedlemmer i forening, eller
 2. et bestyrelsesmedlem i forening med et medlem af direktionen i foreningens investeringsforvaltningsselskab.
- Stk. 2 Bestyrelsen kan meddele prokura.
- Stk. 3 Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der udøver stemmeretten på foreningens instrumenter.

Administrationsomkostninger

- § 23 Hver af foreningens afdelinger og andelsklasser afholder sine egne omkostninger.
- Stk. 2 Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne under hensyntagen til både deres investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug i løbet af perioden og til deres formue primo perioden.
- Stk. 3 Såfremt en afdeling eller andelsklasse ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.
- Stk. 4 Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger henholdsvis andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

- Stk. 5 De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,5% af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret, medmindre andet er anført for den enkelte afdeling i § 6.

Depotselskab

- § 24 Foreningens finansielle instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab. Bestyrelsen vælger et depotselskab. Valget af depotselskabet skal godkendes af Finanstilsynet.

- Stk. 2 Bestyrelsen træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

- § 25 Foreningens regnskabsår er kalenderåret.

- Stk. 2 For hvert regnskabsår udarbejder ledelsen en årsrapport bestående som minimum af en ledelsesberetning og en ledelsespåtegning for foreningen samt et årsregnskab for hver enkelt afdeling, bestående af en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis. Redegørelse for anvendt regnskabspraksis kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne.

- Stk. 3 Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

- Stk. 4 Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen. Revisionen omfatter ikke ledelsesberetningen og de supplerende beretninger, som indgår i årsrapporten.

- Stk. 5 Årsrapporter og halvårsrapporter kan udarbejdes og aflægges på dansk eller engelsk.

- Stk. 6 Foreningen udleverer på begæring den seneste reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

- § 26 Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Udlodningen foretages på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster med fradrag af afdelingens/foreningens administrationsomkostninger.

- Stk. 2 Provenu ved formuerealisation i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

- Stk. 3 I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

- Stk. 4 Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via investorens konto i det kontoførende institut.
- Stk. 5 I Akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

o-o-0-o-o

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 30. december 2021.

København, den 30. december 2021

Jacob Saxild

Thomas Hartwig

Jette H. Ronøe

Bilag 1 til vedtægterne

for

Investeringsforeningen BIL Danmark

Fortegnelse over godkendte markeder

Ifølge Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., er følgende markeder godkendt af Finanstilsynet efter lov om investeringsforeninger m.v. § 139:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- NASDAQ
- Medlemmer af Federation of European Securities Exchanges (FESE)
- Det amerikanske marked for high yield bonds også kaldet OTC-Fixed Income Market
- Rule 144A udstedelser, hvor der er tilknyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income Market

I henhold til Finanstilsynets vejledning af 5. januar 2015, om hvilke markeder danske UCITS kan investere på i henhold til § 139 i lov om investeringsforeninger m.v., vurderes følgende markeder af foreningen, foruden ovennævnte, at leve op til Finanstilsynets retningslinjer:

- London Stock Exchange