

Tegningsprospekt

for andelsklasserne

Bæredygtige Klimaobligationer A
Bæredygtige Klimaobligationer W

i afdelingen
Bæredygtige Klimaobligationer KL

og

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W

i afdelingen
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

under

Investeringsforeningen BankInvest

Prospektet er offentliggjort den 3. marts 2023

Tegningsprospekt



Prospektoplysninger 3

Foreningens navn og adresse	3
Registreringsnumre.....	3
Finanstilsynet	3
Stiftelse	3
Foreningens bestyrelse	3
Revision	4
Investeringsforvaltningsselskab	4
Investeringsforvaltningsselskabets direktion	4
Klageansvarlig	4
Depotselskab	4
Porteføljeforvalter	4
Formål.....	5
Lån	5
Privatlivspolitik.....	5

Afdelinger 5

Bæredygtige Klimaobligationer KL.....	6
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	10

Generelt..... 13

Investeringsstrategi	13
Risici og risikostyring	14
Risikoindikator og risikoprofil.....	16
Generelle risikofaktorer	17
Særlige risici ved obligationsafdelinger	19
Udbud og tegning	21
Tegningssted.....	21
Betaling for tegning	21
Emission og tegningskurs	22
Emissionsomkostninger	22
Indløsning m.v.	22
Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger.....	24
Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser, oplysning om de kvantitative grænser m.v.....	24
Andele.....	24
Bevisudstedende institut	25
Skatteforhold og udbytte	25
Stemmeret	26
Afvikling af foreningen/afdelinger/andelsklasser	27
Årsrapport	27
Samlede løbende administrationsomkostninger	27
Løbende omkostninger i procent	27
Aftaler.....	28
Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet	30
Vedtægter.....	30
BankInvest-koncernen.....	31

Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Tegningsprospekt

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen BankInvest i andelsklasse Bæredygtige Klimaobligationer A¹ og andelsklasse Bæredygtige Klimaobligationer W i afdeling Bæredygtige Klimaobligationer KL samt i andelsklasse Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A² og andelsklasse Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W i afdeling Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL.

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen BankInvest
c/o BI Management A/S
Bredgade 40
1260 København K
Tlf.: 77 30 90 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11138
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 26 22 00 92

Finanstilsynet

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Strandgade 29
1401 København K
Tlf.: 33 55 82 82
E-mail: finanstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

Stiftelse

Investeringsforeningen BankInvest er stiftet den 6. juni 2001 under navnet Investeringsforeningen BankInvest Bioteknologi i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Bioteknologi. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet med virkning fra den 10. december 2001. Den 23. september 2003 blev det vedtaget at foretage en omstrukturering af investeringsforeningerne og specialforeningerne administreret af BI Management A/S. I den forbindelse skiftede foreningen navn til Investeringsforeningen BankInvest I og fik tilføjet 19 nye afdelinger, jf. foreningens vedtægter af samme dato. I forbindelse med fusion vedtaget den 31. maj 2011 blev Investeringsforeningen BankInvest I fusioneret med Investeringsforeningen BankInvest II, Investeringsforeningen BankInvest IV, Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer samt Specialforeningen BankInvest Globale Indeksobligationer. I forbindelse med fusionen fik foreningen 15 nye afdelinger. Desuden ændrede foreningen navn fra Investeringsforeningen BankInvest I til Investeringsforeningen BankInvest.

Foreningens bestyrelse

Formand
Niels Bang, advokat og partner, Gorrissen Federspiel

¹ Andelene forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 24. marts 2023.

² Andelene forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 24. marts 2023.

Tegningsprospekt

Næstformand

Ingelise Bogason, professionelt bestyrelsesmedlem

Lone Møller Olsen, professionelt bestyrelsesmedlem

Ole Selch Bak, professionelt bestyrelsesmedlem

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S

CVR-nr. 16416797

Bredgade 40

1260 København K

Tlf.: 77 30 90 00

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Martin Fjordlund Smidt

Vicedirektør Henrik Granlund

Klageansvarlig

Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte BI Management A/S' klageansvarlige:

BI Management A/S

Att.: Juridisk afdeling

Bredgade 40

1260 København K

E-mail: jura@bankinvest.dk

Depotselskab

J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan SE, Tyskland

CVR-nr. 39966263

Kalvebod Brygge 39

1560 København V

Porteføljeforvalter

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Bredgade 40

1260 København K

Tlf.: 77 30 90 00

Tegningsprospekt

Formål

Foreningens formål er at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Lån

Finanstilsynet har tilladt, at foreningen på vegne af en afdeling optager kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue, bortset fra lån med investeringsformål, jf. § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

Privatlivspolitik

Foreningen behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom i foreningens privatlivspolitik på hjemmesiden www.bankinvest.dk.

Afdelinger

Afdelingernes andelsklasse (A-klassen), som forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, er UCITS-ETFer, idet disse både er UCITS, jf. UCITS-direktivet, samt ETFer, da de opfylder følgende fire kriterier, jf. art. 4, stk. 1, nr. 46 i MiFID II-direktivet (2014/65/EU af 15. maj 2014):

1. Det er en fond,
2. Mindst en enhed eller aktieklasse handles i løbet af dagen på mindst én markedsplads.
3. Der er mindst én prisstiller,
4. Prisstilleren træffer foranstaltninger for at sikre, at prisen på dens enheder eller aktier på markedspladsen ikke afviger markant fra dens nettoværdi og i givet fald fra dens vejledende nettoaktiv værdi.

Afdelingerne er hver opdelt i andelsklasser, der har samme investeringspolitik, benchmark og risikoprofil m.v. som den afdeling den pågældende andelsklasse tilhører.

Andelsklassernes hovedkarakteristika er følgende:

Andelsklasse A: Er primært målrettet til detailinvestorer i Danmark. Der gælder ingen begrænsninger for, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.

Andelsklasse W: Er målrettet og forbeholdt følgende typer af investorer:

- Investorer der har en gældende porteføljeplejeaftale med en af foreningens udpegede distributører.
- Investorer der har en gældende porteføljeplejeaftale, investeringsrådgivningsaftale eller en anden type investeringsaftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.
- Værdipapirfonden BankInvest.
- Investorer der er godkendt af foreningens hoveddistributør.

Investorer der ikke opfylder minimum ét af ovenstående krav kan tvangsindløses.

Tegningsprospekt

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Afdelingen blev stiftet den 19. december 2022.

Afdelingen har FT-nr. 11138-070 og SE-nr. 43728105.

Afdelingen har LEI-kode: 549300TXPSPLVZUN2C49

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Bæredygtige Klimaobligationer A	DK0062265666	11138-070-001	43747711
Bæredygtige Klimaobligationer W	DK0062265740	11138-070-002	43747797

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Bæredygtige Klimaobligationer A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. december 2022, og andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 24. februar 2023.

Andelene forventes lanceret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Første handelsdag forventes at være den 24. marts 2023.

Der gælder ingen begrænsning på, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr.

Bæredygtige Klimaobligationer W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. december 2022, og andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 24. februar 2023.

Andelsklassen forventes lanceret og at have første handelsdag den 24. marts 2023.

Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under punktet "Afdelinger" anførte krav.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingen har som målsætning at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til en positiv miljøpåvirkning. Dette betyder, at afdelingen investerer i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter, jf. The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. Derudover investeres der i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Tegningsprospekt

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investment Grade-rating. Afdelingens investeringer har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 80 % af værdien af disse skal have en Investment Grade-rating fra et af Finanstilsynet godkendt ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.

Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, jf. tillæg B til vedtægterne, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning samt på udækket basis for at opfylde investeringsmålsætningen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et forventet højere afkast.

Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Tegningsprospekt

Afdelingen kan ikke have korte positioner (shortselling) i værdipapirer.

Bæredygtighed

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen)³.

Afdelingen er underlagt nedenstående med henblik på at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer:

- Andelen af bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens formue.
- Andelen af grønne obligationer skal udgøre minimum 50 % af afdelingens investeringer.
- Andelen af investeringer, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager til Verdensmål 7 og/eller 12.

Eksklusion:

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:
 - I. produktion eller salg af konventionelle våben
 - II. produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter
 - III. udvinding og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er involveret i produktion af kontroversielle våben som klyngegevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.
- Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater med en score, der er lavere end 40 på Transparency International Corruption Index, stater sanktioneret af FN eller EU eller obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris-aftalen.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2-3. For den aktuelle risikoklasse henvises til Dokument med Central Information.

Bemærk at som følge af kravene i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger er afdelingens investeringsunivers begrænset sammenlignet med en afdeling, som kan investere i det globale obligationsmarked. Dette medfører, at afdelingens beholdning kan være mere koncentreret end en global obligationsafdeling, der ikke er et artikel 9-produkt, ligesom afdelingens afkast dermed også kan have større udsving i begge retninger. Dette kan f.eks. ske i forbindelse med selskabsspecifikke nyheder omkring bæredygtighed. Derudover kan større kursudsving ofte opleves i perioder, hvor det finansielle marked er stresset, og der er usikkerhed i verden, bl.a. pga. politiske forhold, makroøkonomiske nøgletal, renteforhøjelser, gældskriser eller andet.

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Tegningsprospekt

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

Benchmark

Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Tracking error

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,2 % og 2,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Tegningsprospekt

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 19. december 2022.

Afdelingen har FT-nr. 11138-071 og SE-nr. 43728172.

Afdelingen har LEI-kode: 549300IQ3LI1KBEYUE41

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A	DK0062265823	11138-071-001	43747894
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	DK0062265906	11138-071-002	43747967

Andelsklasserne er bevisudstedende, akkumulerende og omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19C.

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. december 2022, og andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 24. februar 2023.

Andelene forventes lanceret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Første handelsdag forventes at være den 24. marts 2023.

Der gælder ingen begrænsning på, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr.

Bæredygtige Klimobligationer Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 19. december 2022, og andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 24. februar 2023.

Andelsklassen forventes lanceret og at have første handelsdag den 24. marts 2023.

Andele i andelsklassen må alene erhverves og besiddes af investorer, der opfylder de ovenfor under punktet "Afdelinger" anførte krav.

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene kan alene erhverves gennem en af foreningens udpegede distributører.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingen har som målsætning at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til en positiv miljøpåvirkning. Dette betyder, at afdelingen investerer i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter, jf. The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. Derudover investeres der i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Tegningsprospekt

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investment Grade-rating. Afdelingens investeringer har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 80 % af værdien af disse skal have en Investment Grade-rating fra et af Finanstilsynet godkendt ratinginstitut. Såfremt udstedelsen ikke er ratet, kan rating af udsteder eller land (ved statsobligationer) anvendes.

Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, jf. tillæg B til vedtægterne, dog således at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 % af afdelingens formue.

Afdelingens værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked eller være handlet på et andet marked, der i begge tilfælde opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst lige så strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning samt på udækket basis for at opfylde investeringsmålsætningen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et forventet højere afkast.

Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Tegningsprospekt

Afdelingen kan ikke have korte positioner (shortselling) i værdipapirer.

Bæredygtighed

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen)⁴.

Afdelingen er underlagt nedenstående med henblik på at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer:

- Andelen af bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85% af afdelingens formue.
- Andelen af grønne obligationer skal udgøre minimum 50% af afdelingens investeringer.
- Andelen af investeringer, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager til Verdensmål 7 og/eller 12.

Eksklusion:

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra:
 - I. produktion eller salg af konventionelle våben
 - II. produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter
 - III. udvinding og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er involveret i produktion af kontroversielle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.
- Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater med en score, der er lavere end 40 på Transparency International Corruption Index, stater sanktioneret af FN eller EU eller obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris aftalen.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2-3. For den aktuelle risikoklasse henvises til Dokument med Central Information.

Bemærk at som følge af kravene i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger er afdelingens investeringsunivers begrænset sammenlignet med en afdeling, som kan investere i det globale obligationsmarked. Dette medfører, at afdelingens beholdning kan være mere koncentreret end en global obligationsafdeling, der ikke er et artikel 9-produkt, ligesom afdelingens afkast dermed også kan have større udsving i begge retninger. Dette kan f.eks. ske i forbindelse med selskabsspecifikke nyheder omkring bæredygtighed. Derudover kan større kursudsving ofte opleves i perioder, hvor det finansielle marked er stresset, og der er

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Tegningsprospekt

usikkerhed i verden, bl.a. pga. politiske forhold, makroøkonomiske nøgletal, renteforhøjelser, gældskrises eller andet.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingernes risici".

Benchmark

Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

Tracking Error

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,2 % og 2,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen samt selskaber, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Generelt

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien for begge afdelinger skal tilsikre, at den enkelte investering understøtter afdelingens klima- og/eller miljømæssige bæredygtige investeringsformål.

Afdelingerne investerer efter en filosofi om, at obligationsmarkedet er effektivt prisfastsat på langt sigt, men at markederne kan under- eller overvurdere obligationer på kort eller mellemlangt sigt. Investeringsstrategien bygger på makropositionering og obligationsudvælgelse under hensyntagen til en række bæredygtighedselementer. Makropositioneringen sker på basis af en makroøkonomisk analyse og omfatter eksempelvis rente- og/eller krediteksponering. Obligationsudvælgelsen foretages igennem et analysearbejde, hvor porteføljeforvalterne inden for det relevante investeringsunivers løbende søger de undervurderede obligationer under hensyntagen til miljømæssige karakteristika samt makroøkonomiske forventninger.

Afdelingerne følger en aktiv investeringsstrategi for at tilsikre, at investeringerne er i overensstemmelse med afdelingernes bæredygtige investeringsmål, som er at foretage investeringer, der i væsentlig grad skal bidrage til afdelingens klima- og miljømæssige mål. Dette sker enten via investering i grønne obligationer, hvor provenuet til udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter eller i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller flere af FN miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12. Udvalgelsen af investeringerne foregår i flere trin.

Første trin er udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrager til et eller flere af afdelingens klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomheders offentliggjorte oplysninger, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeforvalterens egenanalyse foretages der en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingernes bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data er bl.a. med til at afklare virksomhedernes ESG-rating, bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 samt ominvesteringerne er i grønne obligationer udstedt under ICMA's Green Bond Principles. Alle virksomheder skal vurderes at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingernes bæredygtige investeringsmål.

Tegningsprospekt

Herefter foretages den såkaldte "DNSH-test" (Do-No-Significant-Harm), som enhver investering i afdelingerne skal bestå. Porteføljeforvalteren har udarbejdet et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke er til væsentlig skade for nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at virksomhederne følger god ledelsespraksis og er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Afdelingerne søger at påvirke virksomheders og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, såfremt det vurderes relevant.

Risici og risikostyring

Som investor i foreningen får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne og andre især obligationsafdelingerne, mens andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer – og den skal investor selv tage højde for – er valget af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har asiatiske aktier som investeringsområde, fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi. Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdeling
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammensættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilke risici investor ønsker at tage med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine andele, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelinger med høj risiko (afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på PRIIPs-risikoindikatoren).

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og foreningens vedtægter samt prospekt sætter.

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end afdelinger med obligationer. Afdelinger med aktier i de såkaldte emerging markets-lande vil ofte have en risiko, som er højere end afdelinger med aktier i de traditionelle aktiemarkeder. På samme måde vil afdelinger med obligationer investeret i "high yield" obligationer have en højere risiko end afdelinger investeret i "investment grade" obligationer. Hvis man investerer over en kortere tidshorisont, er aktieafdelingerne for de

Tegningsprospekt

fleste investorer, sjældent velegnede. I afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" er PRIIPs-risikoindikatoren nærmere beskrevet, og der vises desuden en oversigt over de enkelte afdelingers risikoklassifikation.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en investeringsforeningsafdeling bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som f.eks. udviklingen i konjunkturer, pengepolitik, makronøgletal og politiske forhold både lokalt og globalt. Risikoelementer som likviditets-, kredit-, modparts-, markeds-, valuta- og renterisiko håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder i de respektive afdelinger. For nærmere uddybning af risikofaktorerne henvises til afsnittet "Generelle risikofaktorer". Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes porteføljeplejeaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Enhver investeringsbeslutning er baseret på forventninger til fremtiden, herunder et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteudviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger købes og sælges aktier og obligationer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For aktieafdelinger søges risikoen for lavere afkast end benchmark (sammenligningsindeks) begrænset ved en disciplineret aktieudvælgelsesproces. Processen kan omfatte en vurdering af virksomhedernes profitabilitet, markedsposition samt værdiansættelse. Der kan også bruges gennemtestede kvantitative modeller til udvælgelsesprocessen.

For obligationsafdelinger søges risikoen for lavere afkast end benchmark begrænset ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende afdeling er eksponeret mod. Analysen omfatter herudover en vurdering af forventet horisontafkast på enkelt aktivniveau samt porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Det vurderes, at afdelingernes benchmark er velegnede til at holde afdelingernes resultater op imod. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med afdelingernes investeringsstrategi er at udvælge investeringerne så hver investeringsportefølje på længere sigt forventes at give et bedre afkast end afdelingens benchmark, under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive enten højere eller lavere end benchmarkets afkast. Dette i modsætning til passivt styrede foreninger og afdelinger – også kaldet indeksbaserede – hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at forbedre it-systemer og forbedre det eksisterende kontrolniveau, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes løbende, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med den respektive porteføljeforvalter med fokus på at få vendt udviklingen.

Tegningsprospekt

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse af afdelingernes aktiver. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets Risikostyringsfunktion og Complianceafdeling fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt, og at alle afdelinger lever op til de gældende lov- og investeringsrammer. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder lovgivningens placeringsregler samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt. Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at investeringsforvaltningsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer.

Risikoindikator og risikoprofil

Der anvendes samme PRIIPs-risikoindikator som i Dokument med Central Information (CI).

Risikoindikatoren er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er den laveste risiko og kategori 7 er den højeste risiko, som vist i nedenstående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving. Der beregnes på fem års månedlige observationer.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark eller en repræsentativ investeringsstrategi således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

På baggrund af de historiske data beregnes Value-at-Risk-equivalent volatility (VEV), der udtrykker porteføljens volatilitet. Den beregnede volatilitet placerer porteføljen i en risikoklasse efter fordelingen i nedenstående skema.

Volatilitet (årlig)	PRIIPs Risikoklasse	Beskrivelse
0 – 0,5 %	1	"Den laveste risiko"
0,5 – 5,0 %	2	"En lav risiko"
5,0 – 12,0 %	3	"En middel-lav risiko"
12,0 – 20,0 %	4	"En middel risiko"

Tegningsprospekt

20,0 – 30,0 %	5	"En middel-høj risiko"
30,0 – 80,0 %	6	"Den næsthøjeste risiko"
> 80,0 %	7	"Den højeste risiko"

Hvis porteføljen har en væsentlig modpartsrisiko, jævnfør afsnittet "Generelle risikofaktorer", vil den beregnede volatilitet skulle justeres for modpartsrisikoen, hvilket vil øge risikoen for porteføljen. Det vil meget sjældent forekomme i foreningens afdelinger, der gennem investeringsrammer har en begrænsning i modpartsrisiko.

Porteføljen kan over tid ændre risikoklasse og vil derfor blive beregnet og opdateret løbende.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmaessige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksposering mod udlandet

I udenlandske markeder kan den juridiske, retslige og lovgivningsmæssige infrastruktur fortsat være under udvikling, og der kan derfor være en retsusikkerhed både for lokale og oversøiske markedsdeltagere. Nogle udenlandske markeder kan indebære større risici for investorer end andre, og det bør derfor sikres, at man, før man investerer, forstår de involverede risici. Investeringer i udenlandske, nye eller mindre udviklede markeder bør kun foretages af professionelle investorer eller fagfolk, der har selvstændig viden om de relevante markeder, og derved er i stand til at overveje og vægte de forskellige risici, som sådanne investeringer bidrager til, samt har de finansielle ressourcer, der er nødvendige for at bære den betydelige risiko for tab på sådanne investeringer.

Valutarisiko

Ved investeringer i udenlandske værdipapirer vil investor have en eksposering mod andre valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner - alt afhængig af valutaen. De afdelinger, hvor der investeres i danske værdipapirer, vil ikke have nogen direkte valutarisiko, mens de afdelinger, hvor der investeres i europæiske værdipapirer, vil have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger, som er valutasikret, vil også have en relativt begrænset valutarisiko. Det vil fremgå af Dokument med Central Information og prospekt, såfremt en afdeling er valutasikret.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivnings-, konkurrence-, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 % i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer og i værste tilfælde kan selskaber gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder/emerging markets" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt at aktie- og obligationsmarkederne er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system

Tegningsprospekt

indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens/andelsklassens indre værdi. Dette ses specielt i perioder, hvor de finansielle markeder er meget stressede, som f.eks. ved "Brexite" eller "Covid-19 situationen", hvor særligt værdipapirer med eksponering mod f.eks. "small cap" eller "high yield" obligationer kan blive påvirket. I disse tilfælde vil det være op til investeringsforvaltningsselskabet samt porteføljeforvalteren at beslutte, hvordan disse situationer håndteres bedst muligt og i investorenes interesse.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom renteændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Aftaler vedrørende afledte finansielle instrumenter indgås ofte med en eller flere modparter, hvorfor der foruden en eventuel markedsrisiko ligeledes er en modpartsrisiko i form af risikoen for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til den indgåede aftale, og at der ikke er stillet tilstrækkelig sikkerhed for opfyldelsen. Modpartsrisiko er således risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

Modpartsrisikoen opstår typisk ved investering i afledte finansielle instrumenter og strukturerede produkter og er mest udtalt, hvis der indgås kontrakter til at sikre afdelingerne mod udsving i valutakurser.

I nogle aktieafdelinger investeres der i American Depositary Receipts (ADR's), Global Depositary Receipts (GDR's) og Participation Notes (P-notes), hvilket medfører en væsentlig modpartsrisiko.

Placering af afdelingers kontante beholdninger kan også medføre en modpartsrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af specielle politiske og reguleringsmæssige tiltag. F.eks. spiller centralbankerne i dag en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til.

En anden potentiel risiko kunne være afnotering af ADR's på en markedsplads, hvis de berørte underliggende virksomheder opfylder visse kriterier.

Bæredygtighedsrisici

Tegningsprospekt

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-risiko"), der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne på lige fod med forhold beskrevet i afsnittet om "Investeringsstrategi". Foreningen anvender blandt andet eksterne data til at analysere ESG-risici. En forbedring af ESG-forholdene hos de udstedere, der investeres i, vil kunne være med til at reducere risikoen for negativ afkastpåvirkning som følge af bæredygtighedsfaktorer, og formodningen er, at virksomheder/stater med høje ESG-ambitioner over tid vil gøre det bedre end virksomheder/stater med lave ambitioner.

Derfor indeholder BankInvests politik for ansvarlige investeringer også et særligt fokus på udstedere, der vurderes at have de største bæredygtighedsrisici både i form af en lav ESG-score og eller selskaber inden for særlige risikofyldte industrier som f.eks. udvinding af kul. Politikken er gældende for alle investeringsforeningens afdelinger.

I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast. Skalaen for indvirkningen er "Lav", "Mellem" eller "Høj". Resultatet af beregningen viser bl.a. konsekvenserne af omlægningen af økonomierne til en lav emissionsøkonomi (transitoriske risici) samt ekstreme vejrhændelser (fysiske risici) og kan beskrives som en "udefra-ind"-påvirkning på afdelingens afkast. Beregningsmetoden og data er via professionel og specialiseret udbyder indenfor bæredygtighedsrisici.

Det bemærkes, at der i beregningen tages udgangspunkt i mange forskellige faktorer ligesom der ligger flere forskellige antagelser bag målepunkterne. Dette gør, at resultatet for indvirkningen på en afdelings afkast er behæftet med noget usikkerhed.

Afdeling	Bæredygtighedsrisici: Indvirkning på afkastet
Bæredygtige Klimaobligationer KL	Lav
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	Lav

Særlige risici ved obligationsafdelinger

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald til obligationer. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Tegningsprospekt

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af virksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin kreditrating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem virksomhedsobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Når de finansielle markeder er meget stressede, vil kreditspændet stige og dermed afspejle en forøget usikkerhed, og dermed også påvirke kursen på disse virksomhedsobligationer og de tilhørende afdelinger, der investerer i denne type obligationer.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af deres gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet, potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Afdelingernes risici

Risikoeksponeringer for obligationsafdelinger

Alle obligationsafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Obligationsmarkedet
- Selskabsspecifikke forhold
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Refinansiering

Derudover er afdelingerne eksponeret mod følgende risici:

Tegningsprospekt

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Nye markeder/ emerging markets	Likviditetsrisiko	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici
Bæredygtige Klimaobligationer KL		X	X		X	X	X
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL		X	X		X	X	X

Udbud og tegning

Andele udstedes gennem VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) i stk. à kr. 100.

Andelene i andelsklasserne Bæredygtige Klimaobligationer A, Bæredygtige Klimaobligationer W, Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A og Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W udbydes i tegningsperioden fra den 7. marts 2023 til og med den 20. marts 2023 kl. 16.00 til kurs 100,33. Tegningsordrer skal være modtaget af investors pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb.

I forbindelse med tegning af andele kan der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Herefter udbydes andelene i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og fondsmægler-selskaber.

Betaling for tegning

Betaling for de nytegnede andele i den indledende tegningsperiode erlægges den 23. marts 2023 mod registrering af værdipapiret på det på tegningsordren angivne depot.

Betaling for andele i løbende emission afregnes efter gældende standard samtidig med registrering af andelene på konti i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

Tegningsprospekt

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) i en afdeling eller i en andelsklasse fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 1 i Bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 73, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

Kursen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi). Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt⁵ nedenstående procentsats af den enkelte afdelings og/eller andelsklasses indre værdi med følgende fordeling. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

Afdeling	Vederlag til de finansielle formidlere, herunder tegnings-, salgs- og garantiprovision	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt, maksimalt ²
Bæredygtige Klimaobligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,28%	0,05 %	0,33 %
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,28%	0,05 %	0,33 %

Indløsning m.v.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist, medmindre investoren ikke opfylder de eventuelt opstillede betingelser for at kunne være investor i en given andelsklasse. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes andele.

Indløsningsprisen i en afdeling eller en andelsklasse fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 2 i Bekendtgørelse om beregning af

⁵ Emissionssatserne er opgjort inden kursafrounding (der foretages kursafrounding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Tegningsprospekt

emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 74, stk. 7, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionsprisen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt⁶ nedenstående procentsats af den enkelte afdelings og/eller andelsklasses indre værdi. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

Afdeling	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt maksimalt ³
Bæredygtige Klimaobligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,28 %	0,05 %	0,33 %
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	0,00 %	0,05 %	0,28 %	0,05 %	0,33 %

Indløsning af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforhold, eller hensynet til den lige behandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelene nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorerne eller offentlighedens interesse.

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én afdeling eller andelsklasse for at købe andele i en anden afdeling eller andelsklasse, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

Såfremt betingelserne for at være investor i andelsklasserne er opfyldt, vil det være muligt for investorer at ombytte andele mellem andelsklasserne i samme afdeling til den gældende indre værdi, fratrukket omkostninger til depotbank og VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen), via foreningens market maker. Investorer kan rette henvendelse herom til deres pengeinstitut.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

⁶ Indløsningssatserne er opgjort inden kursafgrunding (der foretages kursafgrunding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Tegningsprospekt

Foreningens market maker-funktion er videredelegeret fra BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S til Sydbank A/S, som sikrer, at køb, ombytning og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom til markedet. Endvidere vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Foreningen vil på hjemmesiden offentliggøre en meddelelse, når markedsforholdene normaliseres. Ændringer vil endvidere blive offentliggjort i en børsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser, oplysning om de kvantitative grænser m.v.

Oplysninger om indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Sydbank A/S, Peberlyk 4, 6200 Aabenraa.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på hjemmesiden www.bankinvest.dk.

Indre værdi for afdelinger/andelsklasser, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com.

Indre værdi udregnes minimum tre gange om dagen med udgangspunkt i aktuelle beholdninger, instrumentpriser og udvalgte stamdata, men kan herudover korrigeres med den aktuelle markedsudvikling.

Afdelingernes beholdninger gøres løbende tilgængelige på www.bankinvest.dk.

BI Management A/S er forpligtet til, på en investors anmodning, at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, BI Management A/S har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges samt om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andele udstedes til ihæندهaveren, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er ejerbogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til investors kontoførende pengeinstitut i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

Registrering af andele i VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af foreningens/afdelingens formue, som

Tegningsprospekt

andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende forening/afdeling.

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

Følgende beskrivelse af beskattningen er rettet mod forskellige typer af investorer, der er skattepligtige til Danmark og er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig over tid, som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Beskatning af udbyttebetalende afdeling

Den udbyttebetalende afdeling er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c, hvilket betyder, at der ikke betales skat i Danmark.

Der beregnes hvert år et udbytte for hver andelsklasse, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i ligningslovens § 16 C.

Afdelingen er en ren obligationsafdeling, hvilket betyder, at der ikke tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udbetaling af udbytte. Såfremt afdelingen kommer til at eje instrumenter, der ikke kan klassificeres som gæld omfattet af kursgevinstloven, tilbageholdes der udbytteskat.

Beskatning af investorer i den udbyttebetalende afdeling

Personer (frie midler)

Afdelingen er obligationsbaseret og opfylder investeringsrammerne i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3. For obligationsbaserede afdelinger beskattes udbytte samt gevinster og tab på andelene som kapitalindkomst. Fradrag for tab er betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinster og tab medregnes som hovedregel efter realisationsprincippet.

Pensionsmidler

Beskatningen følger lagerprincippet, hvilket betyder, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i skattegrundlaget i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven.

Selskaber

Beskatningen følger lagerprincippet, hvilket betyder, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i den skattepligtige indkomst i henhold til selskabsskatteloven.

Virksomhedsskatteordningen

Investeres der i den udbyttebetalende afdeling for midler under virksomhedsskatteordningen, anses det for at være en hævnning af samme beløb fra ordningen.

Tegningsprospekt

Udbytte

Der kan efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, foretages udbetaling af udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i ligningslovens § 16 C. Hvis udbyttet undtagelsesvist ikke opfylder kravene til opgørelse af minimumsindkomsten, kan det besluttes at udbetale et restudbytte. Udbytteerne skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udbyttet udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen).

Beskatning af akkumulerende afdeling

Den akkumulerende afdeling er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, hvilket betyder, at der ikke betales skat i Danmark.

Beskatning af investorer i den akkumulerende afdeling

Den akkumulerende afdeling er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber.

Beskatningen af gevinst og tab følger for alle investorer lagerprincippet. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem andelenes værdi ved årets slutning og begyndelse.

Personer (frie midler)

Afdelingen er klassificeret som obligationsbaseret i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19 C. For obligationsbaserede afdelinger beskattes gevinster og tab på andelenes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Pensionsmidler

Beskatningen følger lagerprincippet, hvilket betyder, at realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i skattegrundlaget i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven.

Selskaber

Beskatningen følger lagerprincippet, hvilket betyder, at realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i den skattepligtige indkomst i henhold til selskabsskatteloven.

Virksomhedsskatteordningen

Der kan investeres i den akkumulerende afdeling for midler under virksomhedsskatteordningen. Afkastet beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst. Opspares afkastet i virksomhedsskatteordningen, bliver afkastet beskattet som personlig indkomst, når det hæves.

Stemmeret

Enhver investor i foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort rekvireres hos foreningen senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende andel, der har været noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog i mindst 1 uge forud for generalforsamlingen. For andele, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den pålydende værdi af investorens antal andele med GMT 1600 valutakursen mod danske kroner 14 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst én stemme.

Tegningsprospekt

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid udstedte andele. Ingen andele har særlige rettigheder.

Afvikling af foreningen/afdelinger/andelsklasser

Beslutning om afvikling af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings/andelsklasses investorer. Beslutning herom kræver, at den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 18.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen indstiller fusion eller afvikling til generalforsamlingen kan være, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen f.eks. på skatteområdet har fjernet afkastpotentialet i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

Årsrapport

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret. Første regnskabsår omfatter perioden fra afdelingernes etablering til den 31. december 2023.

Årsrapport og halvårsrapport er at finde på www.bankinvest.dk samt kan rekvireres fra foreningens kontor.

For hvert regnskabsår udarbejdes for afdelingen/foreningen en årsrapport bestående af en ledelsesberetning og en ledespåtegning, en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for en afdeling eller andelsklasse, jf. § 19 i lov om investeringsforeninger mv. må ikke overstige følgende fastsatte procentsats af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen inden for regnskabsåret. I afdelinger med andelsklasser gælder den fastsatte procentsats på hver enkelt andelsklasse, medmindre andet specifikt er anført:

Afdeling	Fastsat procentsats
Bæredygtige Klimaobligationer KL	1,50 %
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	1,50 %

Handels- og kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger er ikke omfattet af ovenstående administrationsomkostninger.

Løbende omkostninger i procent

Løbende omkostninger i procent udtrykker de samlede omkostninger i en afdeling. Det vil sige både omkostninger til porteføljepleje, depotselskab, administration m.m.

Tegningsprospekt

Løbende omkostninger præsenteres ofte sammen med transaktionsomkostninger, som er de handelsomkostninger som påløber i forbindelse med porteføljeplejen. Transaktionsomkostninger er ikke indeholdt i de løbende omkostninger.

Andelsklassernes løbende omkostninger og transaktionsomkostninger i procent:

Afdeling	Løbende omkostninger	Transaktionsomkostninger
Bæredygtige Klimaobligationer KL		
Bæredygtige Klimaobligationer A	1,00 %	0,07 %
Bæredygtige Klimaobligationer W	0,75 %	0,07 %
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL		
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A	1,00 %	0,07 %
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	0,75 %	0,07 %

Aftaler

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, som er udpeget som foreningens depotselskab med henblik på at levere depotselskabsydelser, herunder opbevaring, afvikling og visse andre hermed forbundne ydelser til foreningen.

Depotselskabet vil i overensstemmelse med lovgivningen bl.a. sikre, at:

- emission, indløsning og mortificering af andele udføres i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- beregning af indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- foreningens instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller vedtægterne,
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som foreningen indgår i, leveres til foreningen inden for de sædvanlige frister for det pågældende marked,
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter,
- foreningens køb og salg af de i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v., og
- foreningens indtægter anvendes i overensstemmelse med vedtægterne.

Depotselskabet skal herudover føre kontrol med afdelingernes pengestrømme. Der henvises i øvrigt til depotselskabets lovmæssige forpligtelser, herunder lov om finansiel virksomhed.

Depotselskabet kan overdrage alle eller dele af foreningens aktiver, som depotselskabet opbevarer i depot, til opbevaring hos de underdepositorer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Med undtagelse af de i lovgivningen fastsatte regler påvirkes depotselskabets ansvar ikke af det forhold, at det har overdraget alle eller dele af de aktiver, det opbevarer, til en tredjepart til opbevaring.

Depotselskabet skal udøve sine funktioner og forpligtelser i overensstemmelse med lovgivningen og depotselskabsaftalen. Der vurderes ikke at være specifikke interessekonflikter forbundet med depotselskabets varetagelse af dets opgaver.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed

Tegningsprospekt

forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern som JP Morgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå interessekonflikter mellem depotselskabet og de parter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiell eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, værdipapirudlån, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning.

I sin udvælgelse og udpegelse af en underdepositor eller andre delegerede skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som påkrævet i lovgivningen for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau.

Den aktuelle liste over underdepositorer og andre delegerede, som anvendes af depotselskabet, er tilgængelig på www.bankinvest.dk.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver, herunder opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret samt eventuelle interessekonflikter kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Vederlaget for depotselskabsydelsen udgør 0,01 % af formuen p.a. pr. afdeling.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 30 og 500 kr. pr. transaktion afhængigt af værdipapirtype.

Bevisudstedende institut-aftale

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S som bevisudstedende institut.

Administrationsaftale

Foreningen har indgået en administrationsaftale med og delegeret den daglige ledelse af foreningen til BI Management A/S. BI Management A/S udfører foreningens administrative opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget udgør årligt 0,1% af en afdelings formue, dog minimum 250.000 kr. Endvidere betales der for hver enkelt andelsklasse et årligt administrationsbidrag, der udgør 0,01% af andelsklassernes formue, dog minimum 25.000 kr. pr. andelsklasse. Vederlaget for administrationsydelsen for første regnskabsår er budgetteret til 213.000 kr. pr. afdeling.

Endvidere betales et gebyr på 0,05 % af den indre værdi i forbindelse med emissioner og indløsninger i afdelingerne og/eller andelsklasserne.

Administrationsbidraget til BI Management A/S omfatter ikke omkostninger til tilsyn, revision, bestyrelse, benchmarklicenser, datalicenser, stamdataindikatorer, ratingoplysninger, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, depotselskab, Nasdaq Copenhagen A/S, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller investormøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger.

Tegningsprospekt

Market making-aftale

Foreningen har indgået en aftale om market making med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, som har videredelegeret market maker-funktionen til Sydbank A/S. Sydbank A/S stiller hver børsdag – med forbehold for særlige situationer - priser på afdelingernes andele i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S modtager for sine ydelser i henhold til aftalen et vederlag på 25.000 kr. p.a. pr. ISIN-kode. Vederlaget dækker også betaling for videredelegerede ydelser.

Aftale om porteføljepleje, markedsføring m.v.

Foreningen har indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om porteføljepleje, markedsføring og distribution af andele samt informationsformidling. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan i henhold til denne aftale inden for rammer fastsat af foreningen videredelegere dele af opgaverne.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncern med BI Management A/S.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S modtager for sine ydelser et honorar, som p.t. udgør de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Honorar
Bæredygtige Klimaobligationer KL	
Bæredygtige Klimaobligationer A	0,77 %
Bæredygtige Klimaobligationer W	0,52 %
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A	0,77 %
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	0,52 %

Markedsføring

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S formidler i eget regi alene salg af andele til professionelle, primært institutionelle, investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektet angivne normsatser. Markedsføringen af andele til øvrige investorer varetager BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem og således ikke vedrører foreningen.

Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen for første regnskabsår er budgetteret til 15.000 kr. pr. afdeling.

Foreningen betaler afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet er for første regnskabsår budgetteret til 21.000 kr. pr. afdeling.

Vedtægter

Foreningens vedtægter er at finde på www.bankinvest.dk samt udleveres på anmodning fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.

Tegningsprospekt

BankInvest-koncernen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger. BI Management A/S har desuden tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investeringsforeninger, værdipapirfonde og alternative investeringsfonde rettet mod private investorer og selskaber omfatter administrationen/forvaltningen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som investorer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har siden juni 1999 fungeret som porteføljeforvalter for en del af foreningerne. Bag førnævnte selskaber, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står en række danske pengeinstitutter, der rådgiver om investering i de administrerede og forvaltede foreninger. Nærmere oplysninger om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på hjemmesiden www.bankinvest.dk.

Tegningsprospekt

Tegningsordre Investeringsforeningen BankInvest

1. Tegning samt afregning – skal udfyldes

I henhold til tegningsprospektet ønsker jeg/vi at tegne andele i (angiv antal stk.):

Navn	ISIN	Tegningskurs	Stk.
Bæredygtige Klimaobligationer A	DK0062265666	100,33	

Tegning sker til tegningskursen i tegningsperioden fra den 7. marts 2023 til og med den 20. marts 2023, kl. 16.00. Tegningsordrer skal være modtaget af Deres pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb. Beløbet hæves på anførte konto den 23. marts 2023. Andelene i andelsklasse Bæredygtige Klimaobligationer A forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S fra den 24. marts 2023.

Pengeinstitutts navn:	Reg.nr.:	Kontonr.:
Andelene bedes lagt i depot i (pengeinstitutts navn):	CD-ident.:	VP-depotnummer:

2. Navneoplysninger m.v. – skal udfyldes

CPR/CVR-nr.:	
Navn:	
Adresse:	
Postnr.:	By:
Telefon:	E-mail (kan udfyldes):

3. Navnenotering – bør afkrydses

☐

Dato

Underskrift

Tegningsordren afleveres i eller sendes til Deres pengeinstitut, der indberetter den samlede tegning til Sydbank A/S på e-mailadressen Danskcoac@sydbank.dk.

Modtaget af:

Tegningsprospekt

Tegningsordre Investeringsforeningen BankInvest

1. Tegning samt afregning – skal udfyldes

I henhold til tegningsprospektet ønsker jeg/vi at tegne andele i (angiv antal stk.):

Navn	ISIN	Tegningskurs	Stk.
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A	DK0062265823	100,33	

Tegning sker til tegningskursen i tegningsperioden fra den 7. marts 2023 til og med den 20. marts 2023, kl. 16.00. Tegningsordrer skal være modtaget af Deres pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb. Beløbet hæves på anførte konto den 23. marts 2023. Andelene i andelsklasse Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S fra den 24. marts 2023.

Pengeinstitutts navn:	Reg.nr.:	Kontonr.:
Andelene bedes lagt i depot i (pengeinstitutts navn):	CD-ident.:	VP-depotnummer:

2. Navneoplysninger m.v. – skal udfyldes

CPR/CVR-nr.:	
Navn:	
Adresse:	
Postnr.:	By:
Telefon:	E-mail (kan udfyldes):

3. Navnenotering – bør afkrydses

☐

Dato

Underskrift

Tegningsordren afleveres i eller sendes til Deres pengeinstitut, der indberetter den samlede tegning til Sydbank A/S på e-mailadressen Danskcoac@sydbank.dk.

Modtaget af:

Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette bilag indeholder prækontraktuelle oplysninger for afdelingerne i overensstemmelse med Disclosure- samt Taksonomi-forordningen.

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Bæredygtige Klimaobligationer KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300TXPSPLVZUN2C49

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☒ Ja

☐ ☐ ☐ Nej

☒ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: 85% ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et socialt mål ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer
---	---



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?
Afdelingen har som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål. Dette betyder, at afdelingen investerer i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter, jf. The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. Derudover investeres der i obligationer udstedt af selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til et eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles ud fra i hvilket omfang, der investeres i obligationer enten udstedt af selskaber som, via deres produkter og services,

bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som er udstedt med det formål at investere i grønne projekter. Vurderingen af selskabers bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 tages på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services der bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 gennemgås i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscykluser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål investeres der udelukkende i obligationer som enten er udstedt af selskaber som, via deres produkter og services, har en dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som udstedes med det formål at finansiere grønne projekter.

Der bruges således følgende nøgleindikatorer til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Andel af investeringer i selskaber som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris. Dette dækker bl.a. over omsætning fra vindkraft, energilagring og batterier eller vandkraftproduktion.

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Andel af investeringer i selskaber som, via deres produkter og services, bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre, bæredygtigt forbrug og produktionsformer. Dette dækker bl.a. over omsætning fra forebyggelse af forurening eller energieffektivitet.

Grønne obligationer

Andel af investeringer i grønne obligationer udstedt under Green Bond Principles fra ICMA, der udstedes med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål. Dette dækker bl.a. over udstedelser som finansierer energioptimering af bolig- og erhvervsejendomme, investeringer i vedvarende energi eller en grønnere transportsektor.

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre at investeringerne ikke er til væsentlig skade for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der blevet udarbejdet et kvantitativt værktøj, som bruges til at foretage den såkaldte "DNSH-test" (Do-No-Significant-Harm). Via værktøjet indsamles data og der foretages en løbende monitorering og analyse af de 14 indikatorer for negative bæredygtighedsindvirkninger, også kaldet Principal Adverse Impact indicators (PAI). DNSH-testen indgår også som et element i porteføljeforvalterens egenanalyse, for at tilsikre, at der også foretages en kvalitativ vurdering af disse indikatorer.

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse tages der en række foranstaltninger, herunder bl.a. eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedsindvirkninger. Herved sikres det, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skader nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Via værktøjet foretages der en løbende monitorering og analyse af en række indikatorer.

	Indikatorer
--	-------------

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer	- Selskabets udledning af scope 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner, samt totale udledning - Selskabets CO₂-aftryk (t/\$m EVIC) og CO₂-Intensitet (t/\$m sales) - Selskabets eksponering til sektoren for fossile brændstoffer, målt på omsætning - Selskabets andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi - Selskabets energiforbrugsintensitet (GWh / EURm sales) - Hvorvidt selskabets aktiviteter påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt - Selskabets udledning til vand og af farligt affald udtrykt i intensitet
Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse	- Selskabets mulige overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder - Hvorvidt selskabet er en UN Global Compact underskriver - Hvorvidt selskabet har indført politikker til at modgå korruption og bestikkelse i overensstemmelse med FN's konvention mod korruption - Selskabets lønforskel mellem kønnene - Selskabets andel af kvindelige ift. mandlige bestyrelsesmedlemmer - Selskabets eksponering til kontroversielle våben

Derudover og som supplement til DNSH-testen, fastlægges der bl.a. følgende eksklusionskriterier for afdelingen:

- Ingen investeringer i selskaber med eksponering til fossile aktiviteter (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til kontroversielle våben (herunder atomvåben)
- Ingen selskaber med eksponering til konventionelle våben (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til tobak (>5% oms.)

— — — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Der vil blive foretaget en løbende monitorering af de 14 PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der tages derved en række foranstaltninger for negative indvirkninger, herunder bl.a. eksklusion.

BankInvest har forpligtet sig til et udarbejde en årlig erklæring om de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring), der kan tilgås på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

— — — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?*

De bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes kvartalsvist for normbaserede brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Ved brud på disse, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja. Ved brug af det kvantitative værktøj indsamles og analyseres data på alle 14 PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for afdelingens investeringer. Det kvantitative værktøj er sammen med porteføljeforvalterens egenanalyse med til at sikre, at der tages hensyn til investeringernes negative bæredygtighedsindvirkninger, som beskrevet ovenfor.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, for at til sikre investeringernes overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, som er at investere i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til afdelingens klima- og miljømæssige mål. Dette sker enten via investering i grønne obligationer, hvor provenuet til udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter eller i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller flere af FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12. Udvælgelsen af investeringer foregår i flere trin.

Første trin er udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrager til et eller flere af afdelingens klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomhedernes offentliggjorte data, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeforvalterens egenanalyse foretages en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data er bl.a. med til at afklare de mulige investeringsmodtagende virksomheders ESG-rating, bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12, samt om investeringerne er i grønne obligationer udstedt under ICMA's Green Bond Principles. Alle investeringer skal vurderes at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter foretages den såkaldte DNSH-test, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Porteføljeforvalteren har udarbejdet et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke er til væsentlig skade for nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis og er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screeningen af virksomhedernes overensstemmelse foregår løbende.

Afdelingen søger at påvirke virksomheders og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant.

For flere oplysninger om afdelingens generelle investeringsstrategi henvises der til afsnittet herom i prospektet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er underlagt følgende bindende elementer, som anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå de bæredygtige investeringsmål:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Afdelingen skal have en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 85%.
- Andelen af grønne obligationer skal udgøre minimum 50% af afdelingens investeringer.
- - Andelen af investeringer, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager til Verdensmål 7 og/eller 12.

Eksklusion

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra:
 - I. produktion eller salg af konventionelle våben
 - II. produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter
 - III. udvinding og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med brud på internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.
- Der investeres ikke i statsobligationer udstedt af stater med en score lavere end 40 på Transparency International Corruption Index, stater sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris aftalen.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsunivers.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Sikring af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening. Investeringerne gennemgår som minimum årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, tvangsarbejde og diskrimination samt retten til faglig organisering. Derudover indgår elementer som korruption, hvidvask, overholdelse af skatteregler og bestikkelse i MSCI's ESG-rating.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

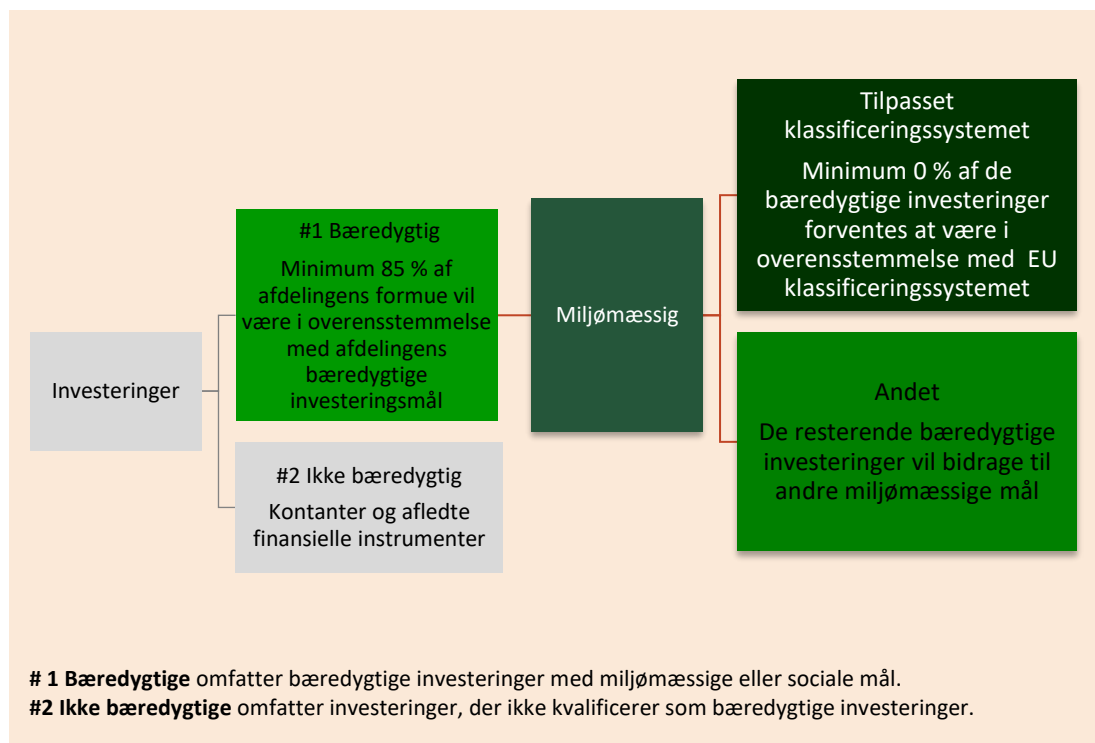


God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?**
Afdelingen anvender ikke derivater med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

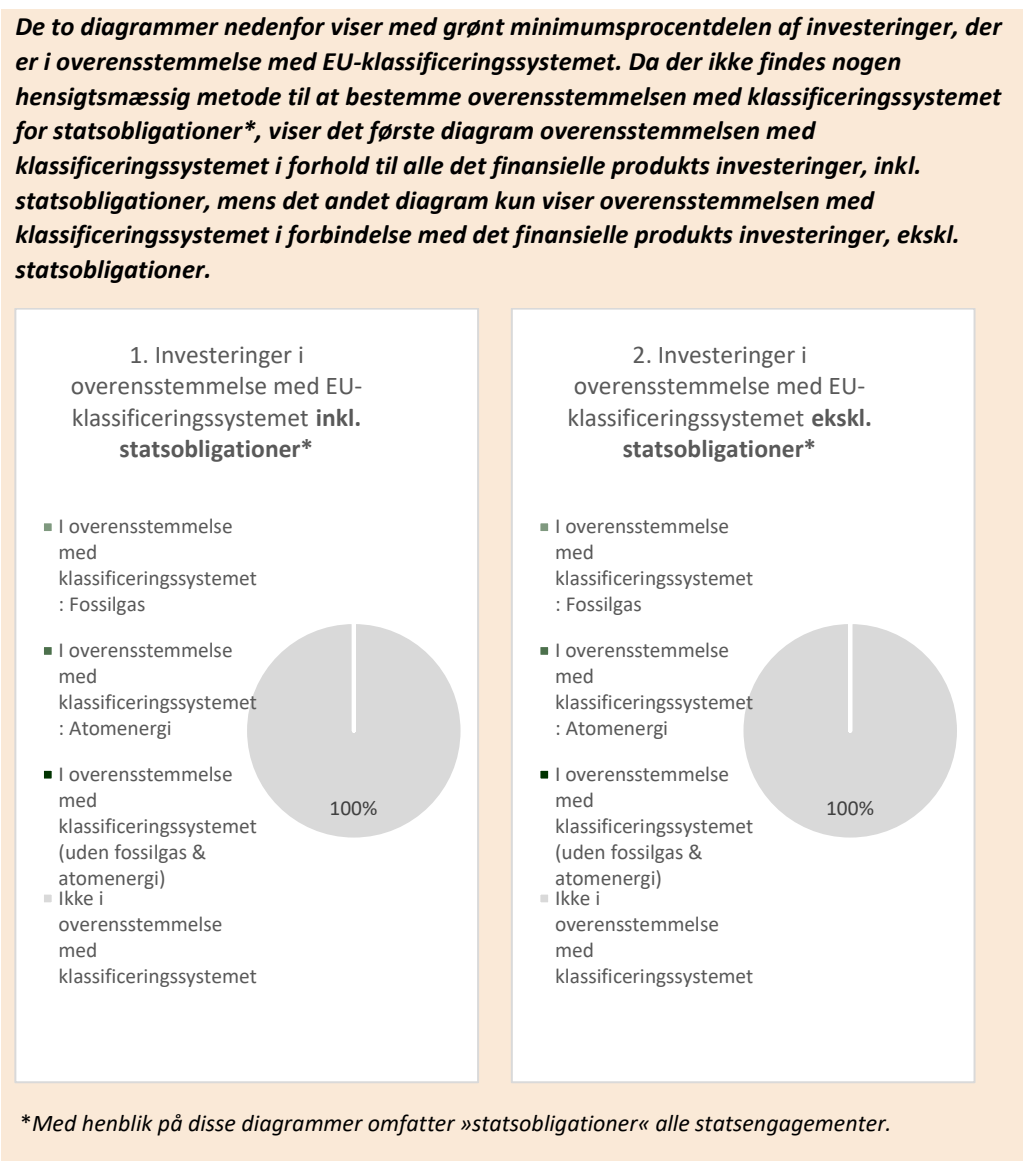
☒ Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Derfor angives en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter på 0 %.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien, er minimum 85 %.

Hvilke investeringer er medtaget under ”#2 Ikke bæredygtige”, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under ”#2 Ikke bæredygtige” omfatter investeringer i likvide aktiver (kontanter), som har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring. Derudover omfatter det afledte finansielle instrumenter til afdækning af rente- og varighedsrisici.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Der investeres kun i afledte finansielle instrumenter, som lever op til BankInvests retningslinjer vedrørende landeeksklusion jævnfør foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer.

Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Ved »bæredygtig investering« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300IQ3LI1KBEYUE41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☒ Ja

☐ ☐ ☐ Nej

☒ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: 85% ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☒ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____% ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet ☐ med et socialt mål ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer
---	---



Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål. Dette betyder, at afdelingen investerer i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter, jf. The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. Derudover investeres der i obligationer udstedt af selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til et eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles ud fra i hvilket omfang, der investeres i obligationer enten udstedt af selskaber som, via deres produkter og services,

bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som er udstedt med det formål at investere i grønne projekter. Vurderingen af selskabers bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 tages på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services der bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 gennemgås i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscykluser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål investeres der udelukkende i obligationer som enten er udstedt af selskaber som, via deres produkter og services, har en dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som udstedes med det formål at finansiere grønne projekter.

Der bruges således følgende nøgleindikatorer til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Andel af investeringer i selskaber som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris. Dette dækker bl.a. over omsætning fra vindkraft, energilagring og batterier eller vandkraftproduktion.

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Andel af investeringer i selskaber som, via deres produkter og services, bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre, bæredygtigt forbrug og produktionsformer. Dette dækker bl.a. over omsætning fra forebyggelse af forurening eller energieffektivitet.

Grønne obligationer

Andel af investeringer i grønne obligationer udstedt under Green Bond Principles fra ICMA, der udstedes med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål. Dette dækker bl.a. over udstedelser som finansierer energioptimering af bolig- og erhvervsejendomme, investeringer i vedvarende energi eller en grønnere transportsektor.

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre at investeringerne ikke er til væsentlig skade for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der blevet udarbejdet et kvantitativt værktøj, som bruges til at foretage den såkaldte "DNSH-test" (Do-No-Significant-Harm). Via værktøjet indsamles data og der foretages en løbende monitorering og analyse af de 14 indikatorer for negative bæredygtighedsindvirkninger, også kaldet Principal Adverse Impact indicators (PAI). DNSH-testen indgår også som et element i porteføljeforvalterens egenanalyse, for at tilsikre, at der også foretages en kvalitativ vurdering af disse indikatorer.

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse tages der en række foranstaltninger, herunder bl.a. eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedsindvirkninger. Herved sikres det, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skader nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Via værktøjet foretages der en løbende monitorering og analyse af en række indikatorer.

	Indikatorer
--	-------------

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer	- Selskabets udledning af scope 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner, samt totale udledning - Selskabets CO2-aftryk (t/\$m EVIC) og CO2-Intensitet (t/\$m sales) - Selskabets eksponering til sektoren for fossile brændstoffer, målt på omsætning - Selskabets andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi - Selskabets energiforbrugsintensitet (GWh / EURm sales) - Hvorvidt selskabets aktiviteter påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt - Selskabets udledning til vand og af farligt affald udtrykt i intensitet
Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse	- Selskabets mulige overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder - Hvorvidt selskabet er en UN Global Compact underskriver - Hvorvidt selskabet har indført politikker til at modgå korruption og bestikkelse i overensstemmelse med FN's konvention mod korruption - Selskabets lønforskel mellem kønnene - Selskabets andel af kvindelige ift. mandlige bestyrelsesmedlemmer - Selskabets eksponering til kontroversielle våben

Derudover og som supplement til DNSH-testen, fastlægges der bl.a. følgende eksklusionskriterier for afdelingen:

- Ingen investeringer i selskaber med eksponering til fossile aktiviteter (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til kontroversielle våben (herunder atomvåben)
- Ingen selskaber med eksponering til konventionelle våben (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til tobak (>5% oms.)

— — — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Der vil blive foretaget en løbende monitorering af de 14 PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der tages derved en række foranstaltninger for negative indvirkninger, herunder bl.a. eksklusion.

BankInvest har forpligtet sig til et udarbejde en årlig erklæring om de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring), der kan tilgås på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

— — — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?*

De bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes kvartalsvist for normbaserede brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Ved brud på disse, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja. Ved brug af det kvantitative værktøj indsamles og analyseres data på alle 14 PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for afdelingens investeringer. Det kvantitative værktøj er sammen med porteføljeforvalterens egenanalyse med til at sikre, at der tages hensyn til investeringernes negative bæredygtighedsindvirkninger, som beskrevet ovenfor.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, for at til sikre investeringernes overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, som er at investere i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til afdelingens klima- og miljømæssige mål. Dette sker enten via investering i grønne obligationer, hvor provenuet til udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter eller i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller flere af FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12. Udvælgelsen af investeringer foregår i flere trin.

Første trin er udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrager til et eller flere af afdelingens klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomhedernes offentliggjorte data, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeforvalterens egenanalyse foretages en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data er bl.a. med til at afklare de mulige investeringsmodtagende virksomheders ESG-rating, bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12, samt om investeringerne er i grønne obligationer udstedt under ICMA's Green Bond Principles. Alle investeringer skal vurderes at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter foretages den såkaldte DNSH-test, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Porteføljeforvalteren har udarbejdet et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke er til væsentlig skade for nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis og er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screeningen af virksomhedernes overensstemmelse foregår løbende.

Afdelingen søger at påvirke virksomheders og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant.

For flere oplysninger om afdelingens generelle investeringsstrategi henvises der til afsnittet herom i prospektet.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen er underlagt følgende bindende elementer, som anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå de bæredygtige investeringsmål:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Afdelingen skal have en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 85%.
- Andelen af grønne obligationer skal udgøre minimum 50% af afdelingens investeringer.
- Andelen af investeringer, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager til Verdensmål 7 og/eller 12.

Eksklusion

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra:
 - I. produktion eller salg af konventionelle våben
 - II. produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter
 - III. udvinding og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med brud på internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.
- Der investeres ikke i statsobligationer udstedt af stater med en score lavere end 40 på Transparency International Corruption Index, stater sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris aftalen.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsunivers.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Sikring af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening. Investeringerne gennemgår som minimum årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, tvangsarbejde og diskrimination samt retten til faglig organisering. Derudover indgår elementer som korruption, hvidvask, overholdelse af skatteregler og bestikkelse i MSCI's ESG-rating.



Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investering-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?**
Afdelingen anvender ikke derivater med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?
Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

☐ Ja:

☐ Inden for fossilgas ☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen hensigt om at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Derfor angives en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter på 0 %.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien, er minimum 85 %.

Hvilke investeringer er medtaget under ”#2 Ikke bæredygtige”, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under ”#2 Ikke bæredygtige” omfatter investeringer i likvide aktiver (kontanter), som har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring. Derudover omfatter det afledte finansielle instrumenter til afdækning af rente- og varighedsrisici.

Der investeres kun i afledte finansielle instrumenter, som lever op til BankInvests retningslinjer vedrørende landeeksklusion jævnfør foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer.

Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>