

Investeringsforeningen BankInvest

Fælles prospekt for 32 obligations- og aktieafdelinger

Prospektet er offentliggjort den 1. december 2022



Prospektoplysninger	4
Foreningens navn og adresse	4
Registreringsnumre	4
Finanstilsynet	5
Stiftelse	5
Foreningens bestyrelse	5
Revision	5
Investeringsforvaltningsselskab	5
Investeringsforvaltningsselskabets direktion	5
Klageansvarlig	6
Depotselskab	6
Porteføljeforvalter	6
Formål	6
Lån	6
Privatlivspolitik	6
Afdelinger	6
Oversigt over afdelingernes klassificering i henhold til Disclosure-forordningen	7
Udloddende aktieafdelinger	8
.....	8
Danske Aktier KL	8
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	11
Emerging Markets Aktier KL	17
Europa Small Cap Aktier KL	20
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	24
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	27
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	29
Højt Udbytte Aktier KL	34
USA Small Cap Aktier KL	37
Value Globale Aktier KL	40
Udloddende obligationsafdelinger	43
Almen Bolig	43
Emerging Markets Obligationer KL	46
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL	50
Emerging Markets Korte Obligationer KL	54
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL	58
Korte Danske Obligationer KL	64
Korte HY Obligationer KL	68
Lange Danske Obligationer KL	71
Mellemlange Danske Obligationer KL	75
Virksomhedsobligationer HY KL	79
Virksomhedsobligationer IG KL	82
Akkumulerende afdelinger	85
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	85
Danske Aktier Akk. KL	88
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	92
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	97
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	101
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	104
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL	109

Højt Udbytte Aktier Akk. KL	115
Korte Danske Obligationer Akk. KL	118
Lange Danske Obligationer Akk. KL	121
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	124
Generelt.....	128
Investeringsstrategi	128
Risici og risikostyring	128
Risikoskala og risikoprofil.....	131
Generelle risikofaktorer	132
Særlige risici ved obligationsafdelinger	134
Særlige risici ved aktieafdelinger.....	135
Særlige risici ved eksponering mod alternativer.....	135
Afdelingernes risici	137
Udbud og tegning	141
Tegningssted.....	141
Betaling for tegning	141
Emission, ombytning og emissionspris	141
Emissionsomkostninger	141
Indløsning m.v.	143
Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger.....	146
Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsnings-priser, oplysning om de kvantitative grænser m.v.....	146
Andele.....	146
Bevisudstedende institut	147
Skatteforhold og udbytte	147
Stemmeret	149
Afvikling af foreningen/afdelinger/andelsklasser	150
Årsrapport	150
Samlede løbende administrationsomkostninger	150
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	153
Aftaler.....	156
Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet	162
Vedtægter	163
BankInvest-koncernen.....	163

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen BankInvest i afdelingerne:

- Almen Bolig
- Børsnoterede Alternativer Akk. KL
- Danske Aktier Akk. KL
- Danske Aktier KL
- Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL
- Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL
- Emerging Markets Aktier KL
- Emerging Markets Obligationer Akk. KL
- Emerging Markets Obligationer KL
- Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
- Emerging Markets Korte Obligationer KL
- Europa Small Cap Aktier KL
- Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)
- Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
- Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL
- Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL
- BIX Globale Aktier ESG Universal KL
- Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL
- Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL
- Højt Udbytte Aktier KL
- Højt Udbytte Aktier Akk. KL
- Korte Danske Obligationer Akk. KL
- Korte Danske Obligationer KL
- Korte HY Obligationer KL
- Lange Danske Obligationer KL
- Lange Danske Obligationer Akk. KL
- Mellemlange Danske Obligationer KL
- USA Small Cap Aktier KL
- Value Globale Aktier KL
- Virksomhedsobligationer HY KL
- Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
- Virksomhedsobligationer IG 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: finansstilsynet@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

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. 39 96 62 63
Kalvebod Brygge 39
1560 København V

Porteføljeforvalter

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Bredgade 40
1260 København K
Tlf.: 77 30 90 00

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 reglerne i 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

Foreningens afdelinger og andelsklasser, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (A-klasserne), er UCITS-ETF'er, idet disse både er UCITS, jf. UCITS-direktivet, samt er ETF'er, 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 aktieklasser 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.

Foreningen er opdelt i nedenstående aktivt forvaltede afdelinger med hver deres investeringsstrategi og risikoprofil.

Afdelinger med "KL" i afdelingsnavnet kan endvidere være opdelt i andelsklasser. Såfremt en afdeling er opdelt i andelsklasser, fremgår de enkelte andelsklasser under beskrivelsen af den pågældende afdeling med information om den enkelte andelsklasses karakteristika. Andelsklasserne i en afdeling har samme investeringspolitik, benchmark og risikoprofil m.v. som afdelingen, medmindre andet specifikt er anført under den enkelte andelsklasse. 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.
- Investorer der er godkendt af foreningens hoveddistributør.

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

Oversigt over afdelingernes klassificering i henhold til Disclosure-forordningen

Afdeling	Artikel 6	Artikel 8
Almen Bolig		X
BIX Globale Aktier ESG Universal KL		X
Børsnoterede Alternativer Akk. KL		X
Danske Aktier Akk. KL		X
Danske Aktier KL		X
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL		X
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL		X
Emerging Markets Aktier KL		X
Emerging markets korte obligationer KL		X
Emerging Markets Obligationer Akk. KL		X
Emerging Markets Obligationer KL		X
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL		X
Europa Small Cap Aktier KL		X
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)		X
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL		X
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL		X
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)		X

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL		X
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL		X
Højt Udbytte Aktier Akk. KL		X
Højt Udbytte Aktier KL		X
Korte Danske Obligationer Akk. KL		X
Korte Danske Obligationer KL		X
Korte HY Obligationer KL		X
Lange Danske Obligationer Akk. KL		X
Lange Danske Obligationer KL		X
Mellemlange Danske Obligationer KL		X
USA Small Cap Aktier KL		X
Value Globale Aktier KL		X
Virksomhedsobligationer HY KL		X
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL		X
Virksomhedsobligationer IG KL		X

Udloddende aktieafdelinger

Danske Aktier KL

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Specialforeningen BankInvest Danske Small Cap Aktier, der blev stiftet den 6. juni 2001 i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige specialforening med samme navn. Afdelingen fusionerede i juni 2008 med afdelingerne OMXC20 og Danske Aktier under Investeringsforeningen BankInvest II. Samtidig hermed justeredes investeringsstrategien. Afdelingen skiftede navn fra Danmark til Danske Aktier KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 18 og SE-nr. 12 11 58 57.

Afdelingen har LEI-kode 549300KPEZBLBK34B629.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Danske Aktier A	DK0016060346	11138-18-001	35456139
Danske Aktier W	DK0060821064	11138-18-002	35456147

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Danske Aktier A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Danske Aktier W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for det danske aktiemarked.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

Selskabet skal være hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark

Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Danmark og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning

Pengemarkedsinstrumenter

Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, med op til 10 % af formuen
Likvide midler, herunder valuta

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2 % og 6 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive

ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici.

Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/bæredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj/Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil "Høj Risiko" eller i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko".

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er danske aktier og et relativt smalt investeringsunivers, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Derudover kan aktier, som er mindre likvide opleve større kursudsving og dermed også påvirke afdelingen.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Før den 1. januar 2022 var afdelingens benchmark OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Afdelingen blev stiftet den 25. januar 2021.

Afdelingen har FT-nr. 11138-064 og SE-nr. 42056650.

Afdelingen har LEI-kode 5493008NMQ757DK2GX09.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	DK0061532322	11138-064- 001	42056707
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	DK0061532405	11138-064 - 002	42056758

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Danske Aktier Indeks Bæredygtig A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 25. januar 2021 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 8. marts 2021.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr. og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Danske Aktier Indeks Bæredygtig W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 25. januar 2021 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 8. marts 2021.

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 formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier. Afdelingen har et risikoniveau og afkastforventninger som afdelingens benchmark. Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det delvist bæredygtige element i investeringsstrategien.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) fra afdelingens investeringer reduceres frem mod 2030 med 70 % i forhold til baseline-aftryk (defineret ved benchmarkets CO₂-aftryk ultimo 2019). Det er ambitionen, at reduktionen sker gradvist i tråd med Net Zero Asset Managers initiativet.

Afdelingen er Svanemærket, hvorfor følgende krav skal opfyldes:

- Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse

- Minimum 50 % af afdelingens formue har gode ESG-egenskaber
- Afdelingen må ikke placere sine midler i:
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Genererer mere end 50% af sin omsætning fra vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.
 - Vedvarende energi har de seneste sammenhængende 3 år, i gennemsnit, udgjort mindst 75% af de samlede energisektor-investeringer.
 - Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Mere end 50% af omsætningen i energiproduktion stammer fra vedvarende energi, eller 50% af selskabernes energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.
 - Mindst 75% af selskabets investeringer i ny kapacitet i energisektoren (faktiske eller forpligtede og budgetterede) er i vedvarende energi. Dette skal gælde for gennemsnittet af tre sammenhængende år inklusive det seneste regnskabsår.
 - Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
 - Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
 - Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Ud over kravene fra Svanemærket har afdelingen følgende ambitioner:

- At afdelingens investeringer fokuserer på høj ansvarlighed gennem gode ESG-egenskaber, der samlet set er på samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.
- At afdelingens investeringer bidrager til opfyldelse af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling på samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Danmark og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen, hvor selskaber med de højeste ESG-risici fravælges

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici samt Svanemærkets kriterier for bæredygtighed. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer

Taksonomi-forordningen¹ er et klassifikationsværktøj, der bestemmer hvilke økonomiske aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige investeringer. Taksonomi-forordningen definerer seks miljømål:

1. modvirkning af klimacændringer
2. tilpasning til klimacændringer
3. bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. omstilling til en cirkulær økonomi
5. forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

En aktivitet er bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af ovenstående miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Afdelingen ønsker at bidrage til den grønne omstilling ved blandt andet at allokere kapital hen imod investeringer, der efterlever eller ønsker at efterleve kriterierne i EU's taksonomi. Det vil sige, at afdelingen analyserer investeringer for, i hvor høj grad de efterlever taksonomien. Dette indebærer også en analyse af investeringernes CO₂-udledning, som påvirker de to første miljømål i taksonomien. Afdelingen har konkrete målsætninger for CO₂-reduktionen som beskrevet i investeringsprofilen og bidrager dermed til at efterleve de to første miljømål i taksonomien samt reducere de negative bæredygtighedsvirkninger fra investeringerne. Dette sker også igennem afdelingens efterlevelse af kriterierne i Svanemærket.

¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer



Taksonomien er et nyt klassificeringsværktøj både for finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Det betyder, at det omfangsrige data, som skal bruges til at lave disse analyser, er under udvikling og forventes at være det flere år fremover. Det betyder, at kun en lille del af den nødvendige data, i dag er til rådighed. Det betyder også, at datagrundlaget for at rapportere mellem omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter fortsat er under udvikling. Rapporteringen på taksonomien skal ses i denne kontekst. Investeringerne analyseres også efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip nævnt ovenover, hvilket tages med i investeringsovervejelserne, ligesom investeringerne analyseres efter, om de overholder internationale retningslinjer. Dette indebærer en analyse af, om virksomheden er involveret i væsentlige kontroverser inden for det miljømæssige område.

Afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, samarbejder med den eksterne dataleverandør MSCI ESG om levering af data på taksonomien. Disse data vil i høj grad være estimeret i forhold til de tekniske screeningskriterier, do-no-significant-harm-princippet og minimumsgarantier.

Afdelingens taksonomiandel er beregnet som et vægtet gennemsnit af de enkelte investeringers økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, målt i forhold til omsætningen.

Der forefindes endnu ikke taksonomidata for virksomhedernes kapitalinvesteringer (kaldet CapEx) og driftsomkostninger (kaldet OpEx).

På baggrund af disse forhold og med udgangspunkt i de tilgængelige data har afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, sat en målsætning om, at minimum 10 % af afdelingens investeringer vil ske i aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til taksonomien.

Det forventes, at afdelingen vil leve op til denne målsætning frem mod 2024, når datagrundlaget styrkes.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S forventer, at andelen af investeringer, der lever op til taksonomien, vil stige markant de kommende år, da virksomhederne, som der investeres i, forventes at blive omfattet af rapporteringsforpligtelserne i Taksonomi-forordningen og Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD").

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

Risikoprofil: Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 med risikoprofil "høj risiko".

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er danske aktier og et relativt smalt investeringsunivers, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Derudover kan aktier, som er mindre likvide opleve større kursudsving og dermed også påvirke afdelingen.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Før 1. januar 2022 var afdelingens benchmark OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte.

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 5 år.

Emerging Markets Aktier KL

Afdelingen blev stiftet den 30. september 2013.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 44 og SE-nr. 34 17 72 01.

Afdelingerne Latinamerika og Østeuropa under Investeringsforeningen BankInvest blev fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 1. januar 2015. Afdelingen skiftede navn til Emerging Markets Aktier KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har LEI-kode 5493003CT78XIMXR8265.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Emerging Markets Aktier A	DK0060516854	11138-44-001	35456155
Emerging Markets Aktier W	DK0060821148	11138-44-002	35456163

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Emerging Markets Aktier A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Emerging Markets Aktier W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for nye aktiemarkeder.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

Selskabet skal være hjemmehørende i Hong Kong, Singapore og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark

Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Hong Kong, Singapore og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark

Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Hong Kong, Singapore og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.

Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.

Pengemarkedsinstrumenter.

Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.

Likvide midler, herunder valuta.

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier.



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 ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 eller 7.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Europa Small Cap Aktier KL

Afdelingen blev stiftet den 29. august 2014. Afdelingen skiftede navn til Europa Small Cap Aktier KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 46 og SE-nr. 34185441.

Afdelingen har LEI-kode 549300O AidQPWTJXC266.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Europa Small Cap Aktier A	DK0060571362	11138-46-001	35456171
Europa Small Cap Aktier W	DK0060821221	11138-46-002	35456198

Andelsklasserne er udbyttebetalende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Europa Small Cap Aktier A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

Der gælder ingen begrænsning på, hvem der kan erhverve andele i andelsklassen. Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Europa Small Cap Aktier W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske small cap-virksomheder.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark

Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Europa og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Porteføljen investeres primært i small cap-aktier.

Afdelingen kan placere midler i:

Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning

Pengemarkedsinstrumenter

Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen

Likvide midler, herunder valuta

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier.

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 ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 4,0 % og 11,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personale-mæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen. Afdelingen foretager derudover normbaseret



screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. I afdelingen må der dog forventes at kunne indgå positioner, hvor en fuld afdækning af ESG-relaterede risici ikke kan opnås. Det kan være i fonde, enkeltudstedere og alternative investeringer, der endnu ikke er dækket af de dataudbydere, der samarbejdes med. Her vil porteføljeforvaltere og ESG-specialister i samarbejde søge at afdække de relevante ESG-risici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 eller 7.

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er small cap, kan have store kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Dette skyldes bl.a. at aktier, som er mindre likvide, kan opleve større kursudsving og dermed også påvirke afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskrises.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

STOXX Europe Total Market Small Net Return inkl. nettoudbytte anvendes til og med 30 november 2018. MSCI Europe Small Cap NR anvendes fra og med 1. december 2018.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Afdelingen blev stiftet den 6. juli 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11138-059 og SE-nr. 41497653.

Afdelingen har LEI-kode 549300K4NBXTFRELIA25.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)	DK0061409711	11138-059 – 001	41497661
Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)	DK0061409984	11138-059- 002	41497688

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen

Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 6. juli 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 28. august 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 6. juli 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 28. august 2020.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og 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.

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og

- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrup-tion og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:
<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI All Country World inkl. nettoudnytte.

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 5 år.

BIX Globale Aktier ESG Universal KL

Afdelingen blev stiftet den 28. januar 2019. Afdelingen skiftede navn fra Globale Aktier Indeks KL til BIX Globale Aktier ESG Universal KL den 1. december 2022.

Afdelingen har FT-nr. 11.138-052 og SE-nr. 40210504.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen har ISIN: DK0061133709 og LEI-kode 549300JSB2IQMC86IR06.

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Der gælder ingen begrænsning på, hvem der kan erhverve andelene i afdelingen.

Andelene har en nominel stykstørrelse på 100 kr.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et ESG-indeks for globale aktier, der fremgår af afsnittet "Benchmark". Afdelingen har risikoniveau og afkastforventninger som afdelingens benchmark. Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og 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.

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 anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingen investerer ikke direkte i selskaber, som indgår på en eksklusionsliste med selskaber, der ikke overholder nationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø samt selskaber involveret i produktion af klyngebomber. Ved anvendelse af futures samt ved investering i UCITS eller andre investeringsinstitutter kan der forekomme indirekte investering i selskaber på afdelingens eksklusionsliste for en mindre del af formuen.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at være op til 0,5 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke nødvendigvis samme karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte.

Før 1/12/2022 var afdelingens benchmark MSCI World inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Afdelingen blev stiftet den 20. januar 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11138-055 og SE-nr. 41 09 29 39.

Afdelingen har LEI-kode 549300TTWXX6AEVWHX32.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A	DK0061271426	11138-055 – 001	41 09 29 55
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	DK0061271509	11138-055 - 002	41 09 29 71

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. januar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 21. februar 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. januar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 21. februar 2020.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer. Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) fra afdelingens investeringer reduceres frem mod 2030 med 70 % i forhold til baseline-aftryk (defineret ved benchmarkets CO₂-aftryk ultimo 2019). Det er ambitionen, at reduktionen sker gradvist i tråd med Net Zero Asset Managers initiativet.

Afdelingens investeringer skal samlet set over 12 måneder bidrage positivt med mindst 20 % til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngegevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og 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.

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning

- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen, hvor selskaber med de højeste ESG-risici fravælges

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici samt Svanemærkets kriterier for bæredygtighed. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer

Taksonomi-forordningen² er et klassifikationsværktøj, der bestemmer hvilke økonomiske aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige investeringer. Taksonomi-forordningen definerer seks miljømål:

1. modvirkning af klimaændringer
2. tilpasning til klimaændringer
3. bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. omstilling til en cirkulær økonomi
5. forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

En aktivitet er bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af ovenstående miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Afdelingen ønsker at bidrage til den grønne omstilling ved blandt andet at allokere kapital hen imod investeringer, der efterlever eller ønsker at efterleve kriterierne i EU's taksonomi. Det vil sige, at afdelingen analyserer investeringer for, i hvor høj grad de efterlever taksonomien. Dette indebærer også en analyse af investeringernes CO₂-udledning, som påvirker de to første miljømål i taksonomien. Afdelingen har konkrete målsætninger for CO₂-reduktionen som beskrevet i investeringsprofilen og bidrager dermed til at efterleve de to første miljømål i taksonomien samt

² Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

reducere de negative bæredygtighedsvirkninger fra investeringerne. Dette sker også igennem afdelingens efterlevelse af kriterierne i Svanemærket.

Taksonomien er et nyt klassificeringsværktøj både for finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Det betyder, at det omfangsrige data, som skal bruges til at lave disse analyser, er under udvikling og forventes at være det flere år fremover. Det betyder, at kun en lille del af den nødvendige data, i dag er til rådighed. Det betyder også, at datagrundlaget for at rapportere mellem omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter fortsat er under udvikling. Rapporteringen på taksonomien skal ses i denne kontekst. Investeringerne analyseres også efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip nævnt ovenover, hvilket tages med i investeringsovervejelserne, ligesom investeringerne analyseres efter, om de overholder internationale retningslinjer. Dette indebærer en analyse af, om virksomheden er involveret i væsentlige kontroverser inden for det miljømæssige område.

Afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, samarbejder med den eksterne dataleverandør MSCI ESG om levering af data på taksonomien. Disse data vil i høj grad være estimeret i forhold til de tekniske screeningskriterier, do-no-significant-harm-princippet og minimumsgarantier.

Afdelingens taksonomiandel er beregnet som et vægtet gennemsnit af de enkelte investeringers økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, målt i forhold til omsætningen.

Der forefindes endnu ikke taksonomidata for virksomhedernes kapitalinvesteringer (kaldet CapEx) og driftsomkostninger (kaldet OpEx).

På baggrund af disse forhold og med udgangspunkt i de tilgængelige data har afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, sat en målsætning om, at minimum 10 % af afdelingens investeringer vil ske i aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til taksonomien.

Det forventes, at afdelingen vil leve op til denne målsætning frem mod 2024, når datagrundlaget styrkes.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S forventer, at andelen af investeringer, der lever op til taksonomien, vil stige markant de kommende år, da virksomhederne, som der investeres i, forventes at blive omfattet af rapporteringsforpligtelserne i Taksonomi-forordningen og Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD").

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Højt Udbytte Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 3. februar 2011. Afdelingen skiftede navn til Højt Udbytte Aktier KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 27 og SE-nr. 32 54 30 14.

Afdelingen har LEI-kode 5493008IWRLAY1JVMJ56.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Højt Udbytte Aktier A	DK0060293538	11138-27-001	35456236
Højt Udbytte Aktier W	DK0060821494	11138-27-002	35456244

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Højt Udbytte Aktier A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Højt Udbytte Aktier W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks over aktier med højt udbytte.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer udstedt af selskaber, der forventes at udbetale et relativt højt udbytte.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingens midler kan placeres i:

Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning

Pengemarkedsinstrumenter

Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen

Likvide midler, herunder valuta

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder

- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/Høj Risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

USA Small Cap Aktier KL

Afdelingen blev stiftet den 29. august 2014. Afdelingen skiftede navn til USA Small Cap Aktier KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 45 og SE-nr. 34185476.

Afdelingen har LEI-kode 549300ASDFILLODPO341.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
USA Small Cap Aktier A	DK0060571289	11138-45-001	35456279
USA Small Cap Aktier W	DK0060821734	11138-45-002	35456287

Andelsklasserne er udbyttebetalende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

USA Small Cap Aktier A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

USA Small Cap Aktier W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for amerikanske small cap-virksomheder.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

Selskabet skal være hjemmehørende i USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i USA og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Porteføljen investeres primært i small cap-aktier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier.

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 ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 4,0 % og 11,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af

afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:
<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 eller 7.

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er small cap, kan have store kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Dette skyldes bl.a. at aktier, som er mindre likvide, kan opleve større kursudsving og dermed også påvirke afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskrises.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Russel 2000 Growth Index TR inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Value Globale Aktier KL

Afdelingen blev stiftet den 21. marts 2018. Afdelingen ændrede investeringsrammer samt navn fra USA Large Cap Aktier KL til Value Globale Aktier KL den 2. december 2019.

Afdelingen har FT-nr. 11138-050 og SE-nr. 39430517.

Afdelingen har LEI-kode 549300H8P64S5NRJE161.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Value Globale Aktier A	DK0060978716	11138-050 – 001	39430525
Value Globale Aktier W	DK0060979284	11138-050 - 002	39430533

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende og opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Value Globale Aktier A

Beslutning om etablering af andelsklassen USA Large Cap Aktier A blev truffet af bestyrelsen den 21. marts 2018 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 20. april 2018. Andelsklassen ændrede navn til Value Globale Aktier A den 2. december 2019.

Andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr.

Value Globale Aktier W

Beslutning om etablering af andelsklassen USA Large Cap Aktier W blev truffet af bestyrelsen den 21. marts 2018 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 20. april 2018. Andelsklassen ændrede navn til Value Globale Aktier W den 2. december 2019.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale aktier.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer udstedt af selskaber, der kvantitativt synes undervurderet i forhold dets indre værdi.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

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 ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI AC World Pure Value inkl. nettoudbytte.

I perioden 2/12/2019 til og med 31/3/2020 var afdelingens benchmark MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

Før 2/12/2019 var afdelingens benchmark MSCI USA inkl. nettoudbytter.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer for frie midler og pensionsmidler samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Udloddende obligationsafdelinger

Almen Bolig

Afdelingen blev stiftet den 25. maj 1999, og godkendt af Finanstilsynet den 22. juli 1999. Investeringsforeningen BankInvest Almen Bolig fusionerede med virkning fra 1. januar 2016 med Investeringsforeningen BankInvest. I forbindelse med fusionen blev afdeling BankInvest Almen Bolig overflyttet til Investeringsforeningen BankInvest samt skiftede navn fra BankInvest Almen Bolig til Almen Bolig.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 49 og SE-nr. 37747033.

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

Afdelingens andele er unoterede.

Afdelingen har ISIN: DK0016026750 og LEI-kode 54930045HMCDDWKC0CW35.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingens formål er fra en videre kreds – nærmere bestemt som samtlige landets almene boligorganisationer som defineret i By- og Boligministeriets (nu Socialministeriets) bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. - at modtage midler, der anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Midlerne søges til enhver tid placeret således, at der under iagttagelse af et princip om risiko-spredning opnås et tilfredsstillende afkast eller formueforøgelse, jf. vedtægternes § 2.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Skal være danske realkreditobligationer, danske særligt dækkede realkreditobligationer og danske særligt dækkede obligationer, samt obligationer udstedt af det danske skibsfinansieringsinstitut
- Skal være udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, herunder KommuneKredit

Værdipapirerne skal være udstedt i DKK.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen kan ikke placere midler i konvertible obligationer.

Afdelingen må gerne investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, 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, der opfylder følgende kriterium:

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.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land som er medlem af Den Europæiske Union eller et land som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
Både likvide midler og indskud skal være i DKK.

Afdelingen har en varighed på mellem 1 og 3 år.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Placeringen af afdelingens midler skal overholde de grænser, der er fastsat i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger § 49, stk. 2.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at markedsføre miljømæssige og sociale karakteristika, og er omfattet af Artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 1 eller 2.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Nordea DK Bond CM 2Y Gov. Før d. 31/12/2012 Bloomberg/Effas Bond Indices Denmark Govt. 1-3 Yr. Før d. 31/12/2006 JP Morgan GBI Danish Traded 1-3 år. Før d. 31/12/2002 Svenske Handelsbanken 1-3 år.

Afdelingens benchmark Nordea DK Bond CM 2Y Gov består alene af statsobligationer. Markedsrisikoen i danske obligationer med kort løbetid kommer primært fra renterisiko, som bedst afspejles ved hjælp af statsobligationer, hvor rentefølsomheden er objektiv observerbar og ikke baseret på en model.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være boligorganisationer, der opfylder By- og Boligministeriets (nu Socialministeriets) bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., og som investerer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Emerging Markets Obligationer KL

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Højrentelande, der blev stiftet den 3. august 2001. Afdelingen skiftede navn til Emerging Markets Obligationer KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 7 og SE-nr. 12 11 58 14.

Afdelingen har LEI-kode 549300X44H75HNT2LD70.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Emerging Markets Obligationer A	DK0016112832	11138-7-001	35456317
Emerging Markets Obligationer W	DK0060822039	11138-7-002	35456325

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

Emerging Markets Obligationer A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Emerging Markets Obligationer W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i emerging markets.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Har sin væsentligste eksponering mod et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

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

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse værdipapirer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes normalt for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 25 % 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 gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 4 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder

- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. Når afdelingen investerer i statsobligationer udstedt af Emerging Markets-lande, er der et ESG-fokus på det pågældende land. Afdelingens investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile States Index og MSCI ESG rating. FFP vurderer på årlig basis lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i 11 kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier (High Alert og Very High Alert), investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

MSCI ESG vurderer overordnet landene på E (Environment) S (Social) og G (Governance) ud fra en række forhold. Landene får herfra en overordnet ESG rating mellem AAA og CCC. Hvis et land får ratingen CCC, investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:
<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er emerging markets, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af politiske begivenheder eller investorerens frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Denne usikkerhed på de finansielle markeder kan i værste tilfælde resultere i, at likviditeten for "high yield" obligationer forsvinder i markedet, og obligationerne må sælges til under markedsværdi såfremt det er muligt. Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer. Afdelingen foretager bl.a. også investeringer i "high yield" obligationer, som giver en højere rente end "investment grade-" og traditionelle obligationer, men giver også en forøget risiko for tab.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtet årligt.

Investorprofil

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

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Afdelingen er stiftet den 1. august 2005. Afdelingen skiftede navn fra Højrentelande, lokalvaluta til Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 31 og SE-nr. 33 13 38 71.

Afdelingen har LEI-kode 549300DIK3H80Q0Q7D47.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	DK0060012037	11138-31-001	35456333
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	DK0060822112	11138-31-002	35456341

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

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i lokal valuta i udviklingslande.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Har sin væsentligste eksponering mod et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til at erhverve ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.

- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

Min 80 % af afdelingens obligationer skal være enten direkte eller indirekte eksponeret mod lokalvaluta, defineret som andre valutaer end DKK, EUR og USD.

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 40 % 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 gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 4,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper

- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. Når afdelingen investerer i statsobligationer udstedt af Emerging Markets-lande, er der et ESG-fokus på det pågældende land. Afdelingens investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile States Index og MSCI ESG rating. FFP vurderer på årlig basis lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i 11 kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier (High Alert og Very High Alert), investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

MSCI ESG vurderer overordnet landene på E (Environment) S (Social) og G (Governance) ud fra en række forhold. Landene får herfra en overordnet ESG rating mellem AAA og CCC. Hvis et land får ratingen CCC, investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. I afdelingen må der dog forventes at kunne indgå positioner, hvor en fuld afdækning af ESG-relaterede risici ikke kan opnås. Det kan være i fonde, enkeltudstedere og alternative investeringer, der endnu ikke er dækket af de dataudbydere, der samarbejdes med. Her vil porteføljeformidlere og ESG-specialister i samarbejde søge at afdække de relevante ESG-risici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er emerging markets, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af politiske begivenheder eller investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Denne usikkerhed på de finansielle markeder kan i værste tilfælde resultere i, at likviditeten for "high yield" obligationer forsvinder i markedet, og obligationerne må sælges til under markedsværdi såfremt det er muligt. Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer. Afdelingen foretager bl.a. også investeringer i "high yield" obligationer, som giver en højere rente end "investment grade-" og traditionelle obligationer, men giver også en forøget risiko for tab.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Før den 30/06/2011 JP Morgan GBI EM Broad Diversified Traded index.

Afdelingens benchmark er JP Morgan GBI-EM Global Diversified, hvilket afspejler et investeringsunivers og risikoprofil der svarer til afdelingens. Dog skal det bemærkes, at afdelingens investeringsunivers medfører en række lokale skatter, der ikke medregnes i benchmark, hvilket til tider kan give anledning til afkastforskelle mellem benchmark og selve afdelingen.

Investorprofil

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

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Afdelingen blev stiftet den 12. april 2021. Afdeling HY Korte Obligationer KL under Investeringsforeningen BankInvest Engros fusionerede pr. 11. maj 2022 ind i afdelingen.

Afdelingen har FT-nr. 11138-066 og SE-nr. 42307807.

Afdelingen har LEI-kode 549300TLZHYJ45L5K167

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Emerging Markets Korte Obligationer A	DK0061540937	11138-066-001	42307874
Emerging Markets Korte Obligationer W	DK0061541075	11138-066-002	42308129

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

Emerging Markets Korte Obligationer A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 12. april 2021 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 1. juni 2021.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Emerging Markets Korte Obligationer W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 12. april 2021 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 1. juni 2021.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan
- Har sin væsentligste eksponering mod et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan
- Er hjemmehørende i eller har sin væsentligste eksponering mod et land, der indgår i indekset JP Morgan EMBI Global Diversified eller indekset JP Morgan CEMBI Broad Diversified

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder et eller flere af ovenstående kriterier.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen har en varighed på mellem 0 og 3 år.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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 maksimalt placere 10 % af formuen i værdipapirer, der har en kreditrating på CCC/Caa2 eller derunder.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 4,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål

- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. Når afdelingen investerer i statsobligationer udstedt af Emerging Markets-lande, er der et ESG-fokus på det pågældende land. Afdelingens investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile States Index og MSCI ESG rating. FFP vurderer på årlig basis lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i 11 kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier (High Alert og Very High Alert), investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

MSCI ESG vurderer overordnet landene på E (Environment) S (Social) og G (Governance) ud fra en række forhold. Landene får herfra en overordnet ESG rating mellem AAA og CCC. Hvis et land får ratingen CCC, investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette

finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er emerging markets, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af politiske begivenheder eller investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Denne usikkerhed på de finansielle markeder kan i værste tilfælde resultere i, at likviditeten for "high yield" obligationer forsvinder i markedet, og obligationerne må sælges til under markedsværdi såfremt det er muligt. Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer. Afdelingen foretager bl.a. også investeringer i "high yield" obligationer, som giver en højere rente end "investment grade-" og traditionelle obligationer, men giver også en forøget risiko for tab.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint.

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.

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Afdelingen blev stiftet den 4. august 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11138-061 og SE-nr. 41578742.

Afdelingen har LEI-kode 549300LXD3V5VWBBJF42.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A	DK0061295870	11138-061 – 001	41578823
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W	DK0061296092	11138-061 - 002	41578831

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

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 4. august 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 4. september 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 4. august 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 4. september 2020.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer. Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Det er afdelingens formål at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling gennem brug af ESG-analyser af obligationsudstederne, ved at investere i grønne obligationer, ved at overvægte obligationer fra selskaber, der bidrager positivt til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling og ved at reducere det implicitte CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) frem mod 2030.

CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) fra afdelingens investeringer, hvor CO₂/EVIC kan måles, reduceres frem mod 2030 med 70 % i forhold til baseline-aftryk (defineret ved benchmarkets CO₂-aftryk ultimo 2019). Det er ambitionen, at reduktionen sker gradvist i tråd med Net Zero Asset Managers initiativet.

Afdelingen er Svanemærket, hvorfor følgende krav skal opfyldes:

- Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse
- Minimum 50 % af afdelingens formue har gode ESG-egenskaber
- Afdelingen må ikke placere sine midler i:
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Genererer mere end 50% af sin omsætning fra vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.

- Vedvarende energi har de seneste sammenhængende 3 år, i gennemsnit, udgjort mindst 75% af de samlede energisektor-investeringer.
- Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Mere end 50% af omsætningen i energiproduktion stammer fra vedvarende energi, eller 50% af selskabernes energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.
 - Mindst 75% af selskabets investeringer i ny kapacitet i energisektoren (faktiske eller forpligtede og budgetterede) er i vedvarende energi. Dette skal gælde for gennemsnittet af tre sammenhængende år inklusive det seneste regnskabsår.
 - Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.
- Statsobligationer udstedt af stater rangerende lavere end top 70 på Transparency International Corruption Index, statsobligationer sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret enten Paris aftalen eller FN's konvention om Bio Diversitet.

Ud over kravene fra Svanemærket styrker afdelingen bæredygtigheden igennem følgende ambitioner:

- At afdelingens virksomhedsobligations-investeringer bidrager positivt med mindst 20 % til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.
- At grønne obligationer udgør mere end 10% af afdelingens formue.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Minimum 50 % af afdelingens formue skal være placeret i virksomhedsobligationer eller kvalificerede grønne obligationer fra andre udstedere i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Afdelingen kan ikke placere midler i konvertible obligationer.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse værdipapirer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes normalt for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver.

Afdelingen kan investere i obligationer, som giver eksponering mod alternative investeringer som f.eks. ejendomme, råvarer, infrastruktur, erhvervslån og kapitalfonde.

Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat, 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 såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 3,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen).

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder

- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen, hvor selskaber med de højeste ESG-risici fravælges

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici samt Svanemærkets kriterier for bæredygtighed. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer

Taksonomi-forordningen³ er et klassifikationsværktøj, der bestemmer hvilke økonomiske aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige investeringer. Taksonomi-forordningen definerer seks miljømål:

1. modvirkning af klimacændringer
2. tilpasning til klimacændringer
3. bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. omstilling til en cirkulær økonomi
5. forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

En aktivitet er bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af ovenstående miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Afdelingen ønsker at bidrage til den grønne omstilling ved blandt andet at allokere kapital hen imod investeringer, der efterlever eller ønsker at efterleve kriterierne i EU's taksonomi. Det vil sige, at afdelingen analyserer investeringer for, i hvor høj grad de efterlever taksonomien. Dette indebærer

³ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

også en analyse af investeringernes CO₂-udledning, som påvirker de to første miljømål i taksonomien. Afdelingen har konkrete målsætninger for CO₂-reduktionen som beskrevet i investeringsprofilen og bidrager dermed til at efterleve de to første miljømål i taksonomien samt reducere de negative bæredygtighedsvirkninger fra investeringerne. Dette sker også igennem afdelingens efterlevelse af kriterierne i Svanemærket.

Taksonomien er et nyt klassificeringsværktøj både for finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Det betyder, at det omfangsrige data, som skal bruges til at lave disse analyser, er under udvikling og forventes at være det flere år fremover. Det betyder, at kun en lille del af den nødvendige data, i dag er til rådighed. Det betyder også, at datagrundlaget for at rapportere mellem omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter fortsat er under udvikling. Rapporteringen på taksonomien skal ses i denne kontekst. Investeringerne analyseres også efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip nævnt ovenover, hvilket tages med i investeringsovervejelserne, ligesom investeringerne analyseres efter, om de overholder internationale retningslinjer. Dette indebærer en analyse af, om virksomheden er involveret i væsentlige kontroverser inden for det miljømæssige område.

Afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, samarbejder med den eksterne dataleverandør MSCI ESG om levering af data på taksonomien. Disse data vil i høj grad være estimeret i forhold til de tekniske screeningskriterier, do-no-significant-harm-princippet og minimumsgarantier.

Afdelingens taksonomiandel er beregnet som et vægtet gennemsnit af de enkelte investeringers økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, målt i forhold til omsætningen.

Der forefindes endnu ikke taksonomidata for virksomhedernes kapitalinvesteringer (kaldet CapEx) og driftsomkostninger (kaldet OpEx).

På baggrund af disse forhold og med udgangspunkt i de tilgængelige data har afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, sat en målsætning om, at minimum 10 % af afdelingens investeringer vil ske i aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til taksonomien.

Det forventes, at afdelingen vil leve op til denne målsætning frem mod 2024, når datagrundlaget styrkes.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S forventer, at andelen af investeringer, der lever op til taksonomien, vil stige markant de kommende år, da virksomhederne, som der investeres i, forventes at blive omfattet af rapporteringsforpligtelserne i Taksonomi-forordningen og Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD").

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3 eller 4 med risikoprofil "Middel risiko".

Bemærk at afdelingen er følsom overfor rentestigninger, som kan være afledt af centralbankers stramning af pengepolitik, f.eks. pga. stigende og høj inflation i samfundet. Afhængig af hastigheden og størrelsen på rentestigningerne kan dette have en større negativ kurspåvirkning på afdelingen, også selvom investeringsuniverset er obligationer.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

- 40 % (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index),
- 30 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK,
- 10 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK),
- 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK.

Benchmark revægtet månedligt.

Før 30/8/2022 var afdelingens benchmark 40 % (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y), 30 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 10 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK), 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtet månedligt.

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.

Korte Danske Obligationer KL

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, der blev stiftet den 22. juni 2001. Afdelingen fusionerede i maj 2012 med afdeling Korte Danske Obligationer under Investeringsforeningen BankInvest. Samtidig hermed ændrede afdelingen navn fra Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv til Korte Danske Obligationer og investeringsstrategien blev justeret. Afdelingen skiftede navn til Korte Danske Obligationer KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 6 og SE-nr. 12 11 57 17.

Afdelingen har LEI-kode 54930059WFG402ZXNQ06.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Korte Danske Obligationer A	DK0016109614	11138-6-001	35456368
Korte Danske Obligationer W	DK0060822468	11138-6-002	35456376

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

Korte Danske Obligationer A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Korte Danske Obligationer W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

Er hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Har sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i selskaber, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Hovedvægten af afdelingens midler skal placeres i stats-, statsgaranterede-, realkredit- og/eller andre obligationer, som i henhold til spredningsreglerne i den gældende lovgivning sidestilles med realkreditobligationer.

Afdelingen kan placere midler i:

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

- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen må gerne investere mere 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, 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 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 har en varighed på mellem 1 og 3 år.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at markedsføre miljømæssige og sociale karakteristika, og er omfattet af Artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og

- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 1 eller 2.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Nordea DK Bond CM 2Y Gov. Før d. 31/12/2012 Bloomberg/Effas Bond Indices Denmark Govt. 1-3 Yr.

Afdelingens benchmark Nordea DK Bond CM 2Y Gov består alene af statsobligationer. Markedsrisikoen i danske obligationer med kort løbetid kommer primært fra renterisiko, som bedst afspejles ved hjælp af statsobligationer, hvor rentefølsomheden er objektiv observerbar og ikke baseret på en model.

Investorprofil

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

Ved placering af midler i afdelingen skal investor være opmærksom på bestemmelserne i bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler, bekendtgørelse om værgemål, samt bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af myndiges båndlagt arv.

Korte HY Obligationer KL

Afdelingen blev stiftet den 22. juni 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11138-051 og SE-nr. 39674505.

Afdelingen har LEI-kode 549300HTKOYP8PKKBP62.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Korte HY Obligationer A	DK0061066255	11138-051 - 001	39666138
Korte HY Obligationer W	DK0061066339	11138-051 - 002	39666146

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

Korte HY Obligationer A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 22. juni 2018 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 25. juli 2018.

Andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr.

Korte HY Obligationer W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 22. juni 2018 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 25. juli 2018.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer primært i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterium.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen har en varighed på mellem 0 og 3 år.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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 ligeså strenge som EU-reguleringen.

Afdelingen kan maksimalt placere 20 % af formuen i værdipapirer, der har en rating på BBB- / Baa3 eller derover. Såfremt værdipapiret har en rating kan maksimalt 10 % af afdelingens formue være placeret i værdipapirer, der har en rating på CCC / Caa2 eller derunder.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 4,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis.

Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er "high yield" obligationer, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskrises. Denne usikkerhed på de finansielle markeder kan i værste tilfælde resultere i, at likviditeten for "high yield" obligationer forsvinder i markedet, og obligationerne må sælges til under markedsværdi såfremt det er muligt.

"High yield" obligationer giver typisk en højere rente end "investment grade-" og traditionelle obligationer, men giver også en forøget risiko for tab.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

CIBOR 3M + 1 procentpoint.

Investorprofil

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

Lange Danske Obligationer KL

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv, der blev stiftet den 22. juni 2001. Afdelingen fusionerede i maj 2012 med afdeling Lange Danske Obligationer under Investeringsforeningen BankInvest. Samtidig hermed ændrede afdelingen navn fra Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv til Lange Danske Obligationer og investeringsstrategien blev justeret. Afdelingen skiftede navn til Lange Danske Obligationer KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 29 og SE-nr. 33 13 38 55.

Afdelingen har LEI-kode 549300UH4IE8JDQTR41.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Lange Danske Obligationer A	DK0016109531	11138-29-001	35456384
Lange Danske Obligationer W	DK0060822542	11138-29-002	35456392

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

Lange Danske Obligationer A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Lange Danske Obligationer W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Har sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i selskaber, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Hovedvægten af afdelingens midler skal placeres i stats-, statsgaranterede-, realkredit- og/eller andre obligationer, som i henhold til spredningsreglerne i den gældende lovgivning sidestilles med realkreditobligationer.

Afdelingen kan placere midler i:

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

Afdelingen kan placere en andel af midlerne i investment grade virksomhedsobligationer.



Afdelingen må gerne investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, 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 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 ligeså strenge som EU reguleringen.

Afdelingen har en varighed på minimum 5 år.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at markedsføre miljømæssige og sociale karakteristika, og er omfattet af Artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og

- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Bemærk at afdelingen er særlig følsom overfor rentestigninger, som kan være afledt af centralbankers stramning af pengepolitik, f.eks. pga. stigende og høj inflation i samfundet. Afhængig af hastigheden og størrelsen på rentestigningerne kan dette have en større negativ kurspåvirkning på afdelingen, også selvom investeringsuniverset er obligationer.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Nordea DK Bond CM 6Y Gov. Før d. 31/12/2012 JP Morgan GBI Denmark Traded.

Afdelingens benchmark Nordea DK Bond CM 6Y Gov består alene af statsobligationer. Markedsrisikoen i danske obligationer kommer primært fra renterisiko, som bedst afspejles ved hjælp af statsobligationer, hvor rentefølsomheden er objektiv observerbar og ikke baseret på en model.

Investorprofil

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

Ved placering af midler i afdelingen skal investor være opmærksom på bestemmelserne i bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler, bekendtgørelse om værgemål, samt bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af myndiges båndlagt arv.

Mellemlange Danske Obligationer KL

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Specialforeningen BankInvest Globale Indeksobligationer, der blev stiftet den 12. december 1995. Specialforeningen var oprindeligt stiftet som investeringsforening, men blev ændret til specialforening på ekstraordinære generalforsamlinger afholdt den 5. og 27. november 1997. Afdelingen skiftede navn til Globale Indeksobligationer KL den 16. februar 2016. Afdelingen ændrede investeringsrammer samt navn fra Globale Indeksobligationer KL til Mellemlange Danske Obligationer KL den 2. december 2019.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 42 og SE-nr. 33 13 40 29

Afdelingen har LEI-kode 549300FQCZVTG8TZ4H81.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Mellemlange Danske Obligationer A	DK0015908719	11138-42-001	35456295
Mellemlange Danske Obligationer W	DK0060821817	11138-42-002	35456309

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

Mellemlange Danske Obligationer A

Beslutning om etablering af andelsklassen Globale Indeksobligationer A blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017. Andelsklassen ændrede navn til Mellemlange Danske Obligationer A den 2. december 2019.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Mellemlange Danske Obligationer W

Beslutning om etablering af andelsklassen Globale Indeksobligationer W blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017. Andelsklassen ændrede navn til Mellemlange Danske Obligationer W den 2. december 2019.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9. juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for mellemlange danske obligationer.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Har sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterie.

Hovedvægten af afdelingens midler skal placeres i stats-, statsgaranterede-, realkredit- og/eller andre obligationer, som i henhold til spredningsreglerne i den gældende lovgivning sidestilles med realkreditobligationer.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen må gerne investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, 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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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 ligeså strenge som EU reguleringen.

Afdelingen har en varighed som afdelingens benchmark +/- 1 år.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at markedsføre miljømæssige og sociale karakteristika, og er omfattet af Artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis.

Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav til middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2 eller 3.

Bemærk at afdelingen er særlig følsom overfor rentestigninger, som kan være afledt af centralbankers stramning af pengepolitik, f.eks. pga. stigende og høj inflation i samfundet. Afhængig af hastigheden og størrelsen på rentestigningerne kan dette have en større negativ kurspåvirkning på afdelingen, også selvom investeringsuniverset er obligationer.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index, revægtet månedligt.

Før 30/8/2022 var afdelingens benchmark 50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y, revægtet månedligt. Før 2/12/2019 Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked 1-10 Year afdækket til DKK. Før 30/06/2017 Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bonds TR afdækket til DKK. Før d. 31/12/2012 Bloomberg Barclays World Government Inflation Linked Bonds TR Hedget til EUR.

Investorprofil

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

Virksomhedsobligationer HY KL

Afdelingen blev stiftet den 14. januar 2013. Afdelingen skiftede navn til Virksomhedsobligationer HY KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 43 og SE-nr. 33483155.

Afdelingen har LEI-kode 549300FBD18TA3BPDC84.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Virksomhedsobligationer HY A	DK0060461424	11138-43-001	35456473
Virksomhedsobligationer HY W	DK0060822971	11138-43-002	35456481

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

Virksomhedsobligationer HY A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Virksomhedsobligationer HY W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for amerikanske high yield-obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer primært i virksomhedsobligationer. Afdelingen investerer primært i virksomhedsobligationer.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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 indenfor 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.

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

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 4,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis.

Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.



Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er "high yield" obligationer, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorerne frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskrises. Denne usikkerhed på de finansielle markeder kan i værste tilfælde resultere i, at likviditeten for "high yield" obligationer forsvinder i markedet, og obligationerne må sælges til under markedsværdi såfremt det er muligt.

"High yield" obligationer giver typisk en højere rente end "investment grade-" og traditionelle obligationer, men giver også en forøget risiko for tab.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Cap afdækket til DKK og revægtet månedligt.

Før den 26/11/2019 var benchmarket Bloomberg Barclays US High Yield 2% Issuer Cap afdækket til DKK.

Investorprofil

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

Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingen er stiftet den 26. februar 2003. Afdelingen skiftede navn til Virksomhedsobligationer IG KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 40 og SE-nr. 33 13 39 95.

Afdelingen har LEI-kode 549300LXEPJZVQ0E4091.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Virksomhedsobligationer IG A	DK0010296813	11138-40-001	35456430
Virksomhedsobligationer IG W	DK0060822708	11138-40-002	35456449

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

Virksomhedsobligationer IG A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Virksomhedsobligationer IG W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer, primært i virksomhedsobligationer. Afdelingen kan placere midler i:

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

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 85 % 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 gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis.

Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/Lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5 med risikoprofil "Middel Risiko" eller i risikoklasse 2 med risikoprofil "Lav risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. Før den 30/6/2016 Merrill Lynch EMU Corporates afdækket til DKK. Før den 31/12/2009 Merrill Lynch Global BM Corporates Hedget Index.

Investorprofil

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

Akkumulerende afdelinger

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 1. juni 2022.

Afdelingen har FT-nr. 11138-067 og SE-nr. 43311018.

Afdelingen har LEI-kode 549300QG0YWUNE3U4V37

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Børsnoterede Alternativer Akk. A	DK0061925484	11138-067-001	43313738
Børsnoterede Alternativer Akk. W	DK0061925567	11138-067-002	43313746

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

Børsnoterede Alternativer Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 1. juni 2022 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 10. august 2022.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Børsnoterede Alternativer Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 1. juni 2022 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 10. august 2022.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er konkurrencedygtigt med en kombination af lavratede virksomhedsobligationer og almindelige børsnoterede aktier og er velegnet til at skabe diversifikation i en balanceret portefølje.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer primært i finansielle instrumenter med eksponering til alternative investeringsaktiver som f.eks. private equity, infrastruktur, ejendomme, hedgefonde, royalties, landbrug eller skovbrug. Det kan også være investeringer via gældseksponering mod eksempelvis virksomheder, infrastruktur eller ejendomme.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Andele i investeringsinstitutter af den lukkede type og finansielle instrumenter, der kvalificerer sig som værdipapirer.
- Likvide midler, herunder valuta.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål. De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning og ESG-rating i investeringsanalysen. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. I afdelingen må der dog forventes at kunne indgå positioner, hvor en fuld afdækning af ESG-relaterede risici

ikke kan opnås. Det kan være i fonde og alternative investeringer, der endnu ikke er dækket af de dataudbydere, vi samarbejder med. Her vil porteføljeforvaltere og ESG Specialister i samarbejde søge at afdække de relevante ESG-risici.

Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:
<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj/middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 med risikoprofil "høj risiko" eller i risikoklasse 4 eller 5 med risikoprofil "middel risiko".

Bemærk at afkastet for afdelingen Børsnoterede Alternativer Akk. KL pga. investeringsuniverset, som er eksponering mod alternativer, kan have store kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Dette skyldes bl.a. at de instrumenter, som er mindre likvide, kan opleve større kursudsving og dermed også påvirke afdelingen. Den finansielle usikkerhed og dermed større kursudsving kan f.eks. udløses af investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Handelsværdien på de finansielle instrumenter i afdelingens investeringsunivers afspejler muligvis ikke den reelle værdi af instrumentet.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Der er ikke tilknyttet et benchmark for afdelingen, der har en absolut risiko. Risikoen for negative afkast søges minimeret ved aktiv stillingtagen til markedet og sammensætningen af investeringerne. Regionale og sektormæssige vægte i sammenlignelige globale indeks betragtes i denne forbindelse som irrelevante, hvilket er årsagen til, at et benchmark ikke er relevant for afdelingen.

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 5 år. Investorer, som investerer for frie midler, beskattes efter lagerprincippet. Læs mere om afdelingens skatteforhold i afsnittet "Skatteforhold".

Danske Aktier Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 25. marts 2015. Afdelingen skiftede navn fra Danmark Akkumulerende til Danske Aktier Akk. KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 48 og SE-nr. 34 18 99 86.

Afdelingen har LEI-kode 549300NJNI2BKP1PQR21.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Danske Aktier Akk. A	DK0060622967	11138-48-001	35456503
Danske Aktier Akk. W	DK0060823003	11138-48-002	35456538

Andelsklasserne er akkumulerende, bevisudstedende og omfattet af Aktieavancebeskatningslovens § 19B.

Danske Aktier Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Danske Aktier Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for det danske aktiemarked.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Danmark og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder

- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Høj/Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 eller 7 med risikoprofil "Høj Risiko" eller i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko".

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er danske aktier og et relativt smalt investeringsunivers, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorernes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Derudover kan aktier, som er mindre likvide opleve større kursudsving og dermed også påvirke afdelingen.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 25. januar 2021.

Afdelingen har FT-nr. 11138-063 og SE-nr. 42056790.

Afdelingen har LEI-kode 549300VUX4YMTCK3AQ96.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	DK0061532595	11138-063- 001	42056839
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W	DK0061532678	11138-063 - 002	42056936

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

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 25. januar 2021 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 8. marts 2021.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 25. januar 2021 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Andelsklassen blev registreret hos Finanstilsynet den 8. marts 2021.

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 formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier. Afdelingen har et risikoniveau og afkastforventninger som afdelingens benchmark. Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det delvist bæredygtige element i investeringsstrategien.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) fra afdelingens investeringer reduceres frem mod 2030 med 70 % i forhold til baseline-aftryk (defineret ved benchmarkets CO₂-aftryk ultimo 2019). Det er ambitionen, at reduktionen sker gradvist i tråd med Net Zero Asset Managers initiativet.

Afdelingen er Svanemærket, hvorfor følgende krav skal opfyldes:

- Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse
- Minimum 50 % af afdelingens formue har gode ESG-egenskaber
- Afdelingen må ikke placere sine midler i:
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Genererer mere end 50% af sin omsætning fra vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.
 - Vedvarende energi har de seneste sammenhængende 3 år, i gennemsnit, udgjort mindst 75% af de samlede energisektor-investeringer.
 - Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Mere end 50% af omsætningen i energiproduktion stammer fra vedvarende energi, eller 50% af selskabernes energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.
 - Mindst 75% af selskabets investeringer i ny kapacitet i energisektoren (faktiske eller forpligtede og budgetterede) er i vedvarende energi. Dette skal gælde for gennemsnittet af tre sammenhængende år inklusive det seneste regnskabsår.
 - Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
 - Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngegevåben og landminer).
 - Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Ud over kravene fra Svanemærket har afdelingen følgende ambitioner:

- At afdelingens investeringer fokuserer på høj ansvarlighed gennem gode ESG-egenskaber, der samlet set er på samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.
- At afdelingens investeringer bidrager til opfyldelse af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling på samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Danmark og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele i afdelinger i danske UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen, hvor selskaber med de højeste ESG-risici fravælges

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici samt Svanemærkets kriterier for bæredygtighed. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer

Taksonomi-forordningen⁴ er et klassifikationsværktøj, der bestemmer hvilke økonomiske aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige investeringer. Taksonomi-forordningen definerer seks miljømål:

1. modvirkning af klimacændringer
2. tilpasning til klimacændringer

⁴ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

3. bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. omstilling til en cirkulær økonomi
5. forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

En aktivitet er bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af ovenstående miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Afdelingen ønsker at bidrage til den grønne omstilling ved blandt andet at allokere kapital hen imod investeringer, der efterlever eller ønsker at efterleve kriterierne i EU's taksonomi. Det vil sige, at afdelingen analyserer investeringer for, i hvor høj grad de efterlever taksonomien. Dette indebærer også en analyse af investeringernes CO₂-udledning, som påvirker de to første miljømål i taksonomien. Afdelingen har konkrete målsætninger for CO₂-reduktionen som beskrevet i investeringsprofilen og bidrager dermed til at efterleve de to første miljømål i taksonomien samt reducere de negative bæredygtighedsvirkninger fra investeringerne. Dette sker også igennem afdelingens efterlevelse af kriterierne i Svanemærket.

Taksonomien er et nyt klassificeringsværktøj både for finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Det betyder, at det omfangsrige data, som skal bruges til at lave disse analyser, er under udvikling og forventes at være det flere år fremover. Det betyder, at kun en lille del af den nødvendige data, i dag er til rådighed. Det betyder også, at datagrundlaget for at rapportere mellem omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter fortsat er under udvikling. Rapporteringen på taksonomien skal ses i denne kontekst. Investeringerne analyseres også efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip nævnt ovenover, hvilket tages med i investeringsovervejelserne, ligesom investeringerne analyseres efter, om de overholder internationale retningslinjer. Dette indebærer en analyse af, om virksomheden er involveret i væsentlige kontroverser inden for det miljømæssige område.

Afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, samarbejder med den eksterne dataleverandør MSCI ESG om levering af data på taksonomien. Disse data vil i høj grad være estimeret i forhold til de tekniske screeningskriterier, do-no-significant-harm-princippet og minimumsgarantier.

Afdelingens taksonomiandel er beregnet som et vægtet gennemsnit af de enkelte investeringers økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, målt i forhold til omsætningen.

Der forefindes endnu ikke taksonomidata for virksomhedernes kapitalinvesteringer (kaldet CapEx) og driftsomkostninger (kaldet OpEx).

På baggrund af disse forhold og med udgangspunkt i de tilgængelige data har afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, sat en målsætning om, at minimum 10 % af afdelingens investeringer vil ske i aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til taksonomien.

Det forventes, at afdelingen vil leve op til denne målsætning frem mod 2024, når datagrundlaget styrkes.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S forventer, at andelen af investeringer, der lever op til taksonomien, vil stige markant de kommende år, da virksomhederne, som der investeres i, forventes at blive omfattet af rapporteringsforpligtelserne i Taksonomi-forordningen og Corporate

Sustainability Reporting Directive ("CSRD").

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

Risikoprofil: Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 6 med risikoprofil "høj risiko".

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er danske aktier og et relativt smalt investeringsunivers, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af investorenes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Derudover kan aktier, som er mindre likvide opleve større kursudsving og dermed også påvirke afdelingen.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

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 5 år.

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Afdelingen er stiftet den 9. november 2005. Afdelingen skiftede navn fra Højrentelande Akkumulerende til Emerging Markets Obligationer Akk. KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 32, og SE-nr. 33 13 38 98.

Afdelingen har LEI-kode 549300SNGBLSOT2VXJ26.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Emerging Markets Obligationer Akk. A	DK0060019552	11138-32-001	35456546
Emerging Markets Obligationer Akk. W	DK0060823193	11138-32-002	35456554

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

Emerging Markets Obligationer Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Emerging Markets Obligationer Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9 juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i emerging markets.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Har sin væsentligste eksponering mod i et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

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

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 25 % 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 gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 4,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. Når afdelingen investerer i statsobligationer udstedt af Emerging Markets-lande, er der et ESG-fokus på det pågældende land. Afdelingens investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile States Index og MSCI ESG rating. FFP vurderer på årlig basis lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i 11 kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier (High Alert og Very High Alert), investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

MSCI ESG vurderer overordnet landene på E (Environment) S (Social) og G (Governance) ud fra en række forhold. Landene får herfra en overordnet ESG rating mellem AAA og CCC. Hvis et land får ratingen CCC, investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Bemærk at afdelingens afkast pga. investeringsuniverset, som er emerging markets, kan have større kursudsving, når der er usikkerhed på de finansielle markeder eller specifikt gældende usikkerhed til et finansielt instrument i afdelingen. Den finansielle usikkerhed kan fx udløses af politiske begivenheder eller investorernes frygt for stigende og vedvarende inflationspres samt renteforhøjelser, nedlukninger af samfund eller gældskriser. Denne usikkerhed på de finansielle markeder kan i værste tilfælde resultere i, at likviditeten for "high yield" obligationer forsvinder i markedet, og obligationerne må sælges til under markedsværdi såfremt det er muligt. Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer. Afdelingen foretager bl.a. også investeringer i "high yield" obligationer, som giver en højere rente end "investment grade-" og traditionelle obligationer, men giver også en forøget risiko for tab.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtet årligt.

Investorprofil

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

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Afdelingen blev stiftet den 6. juli 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11138-060 og SE-nr. 41497696.

Afdelingen har LEI-kode 5493003F6HXJOQN29S63.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)	DK0061410057	11138-060 – 001	41497726
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	DK0061410131	11138-060 - 002	41497734

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

Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 6. juli 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 28. august 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 6. juli 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 28. august 2020.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og 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.

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI All Country World inkl. nettoudnytte.

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 5 år.

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 20. januar 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11138-056 og SE-nr. 41 09 30 05.

Afdelingen har LEI-kode 5493001IM18ZHKLU9T81.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A	DK0061271699	11138-056 – 001	41 09 30 56
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	DK0061271772	11138-056 - 002	41 09 30 99

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

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. januar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 21. februar 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. januar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 21. februar 2020.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer. Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) fra afdelingens investeringer reduceres frem mod 2030 med 70 % i forhold til baseline-aftryk (defineret ved benchmarkets CO₂-aftryk ultimo 2019). Det er ambitionen, at reduktionen sker gradvist i tråd med Net Zero Asset Managers initiativet.

Afdelingens investeringer skal samlet set over 12 måneder bidrage positivt med mindst 20 % til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og 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.

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen, hvor selskaber med de højeste ESG-risici fravælges

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici samt Svanemærkets kriterier for bæredygtighed. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer

Taksonomi-forordningen⁵ er et klassifikationsværktøj, der bestemmer hvilke økonomiske aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige investeringer. Taksonomi-forordningen definerer seks miljømål:

1. modvirkning af klimacændringer
2. tilpasning til klimacændringer
3. bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. omstilling til en cirkulær økonomi
5. forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

En aktivitet er bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af ovenstående miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Afdelingen ønsker at bidrage til den grønne omstilling ved blandt andet at allokere kapital hen imod investeringer, der efterlever eller ønsker at efterleve kriterierne i EU's taksonomi. Det vil sige, at afdelingen analyserer investeringer for, i hvor høj grad de efterlever taksonomien. Dette indebærer også en analyse af investeringernes CO₂-udledning, som påvirker de to første miljømål i taksonomien. Afdelingen har konkrete målsætninger for CO₂-reduktionen som beskrevet i investeringsprofilen og bidrager dermed til at efterleve de to første miljømål i taksonomien samt reducere de negative bæredygtighedsvirkninger fra investeringerne. Dette sker også igennem afdelingens efterlevelse af kriterierne i Svanemærket.

Taksonomien er et nyt klassificeringsværktøj både for finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Det betyder, at det omfangsrige data, som skal bruges til at lave disse analyser, er under udvikling og forventes at være det flere år fremover. Det betyder, at kun en lille del af den nødvendige data, i

⁵ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

dag er til rådighed. Det betyder også, at datagrundlaget for at rapportere mellem omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter fortsat er under udvikling. Rapporteringen på taksonomien skal ses i denne kontekst. Investeringerne analyseres også efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip nævnt ovenover, hvilket tages med i investeringsovervejelserne, ligesom investeringerne analyseres efter, om de overholder internationale retningslinjer. Dette indebærer en analyse af, om virksomheden er involveret i væsentlige kontroverser inden for det miljømæssige område.

Afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, samarbejder med den eksterne dataleverandør MSCI ESG om levering af data på taksonomien. Disse data vil i høj grad være estimeret i forhold til de tekniske screeningskriterier, do-no-significant-harm-princippet og minimumsgarantier.

Afdelingens taksonomiandel er beregnet som et vægtet gennemsnit af de enkelte investeringers økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, målt i forhold til omsætningen.

Der forefindes endnu ikke taksonomidata for virksomhedernes kapitalinvesteringer (kaldet CapEx) og driftsomkostninger (kaldet OpEx).

På baggrund af disse forhold og med udgangspunkt i de tilgængelige data har afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, sat en målsætning om, at minimum 10 % af afdelingens investeringer vil ske i aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til taksonomien.

Det forventes, at afdelingen vil leve op til denne målsætning frem mod 2024, når datagrundlaget styrkes.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S forventer, at andelen af investeringer, der lever op til taksonomien, vil stige markant de kommende år, da virksomhederne, som der investeres i, forventes at blive omfattet af rapporteringsforpligtelserne i Taksonomi-forordningen og Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD").

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "Middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "Høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være investorer, som investerer pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen samt selskaber med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 4. august 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11138-062 og SE-nr. 41578866.

Afdelingen har LEI-kode 54930011L16ZF5OP0I10.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A	DK0061296175	11138-062 – 001	41578874
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W	DK0061296258	11138-062 - 002	41578920

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

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 4. august 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 4. september 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 4. august 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og registreret hos Finanstilsynet den 4. september 2020.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer. Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Det er afdelingens formål at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling gennem brug af ESG-analyser af obligationsudstederne, ved at investere i grønne obligationer, ved at overvægte obligationer fra selskaber, der bidrager positivt til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling og ved at reducere det implicitte CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) frem mod 2030.

CO₂-aftryk (målt som CO₂/EVIC) fra afdelingens investeringer, hvor CO₂/EVIC kan måles, reduceres frem mod 2030 med 70 % i forhold til baseline-aftryk (defineret ved benchmarkets CO₂-aftryk ultimo 2019). Det er ambitionen, at reduktionen sker gradvist i tråd med Net Zero Asset Managers initiativet.

Afdelingen er Svanemærket, hvorfor følgende krav skal opfyldes:

- Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse
- Minimum 50 % af afdelingens formue har gode ESG-egenskaber
- Afdelingen må ikke placere sine midler i:
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Genererer mere end 50% af sin omsætning fra vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.
 - Vedvarende energi har de seneste sammenhængende 3 år, i gennemsnit, udgjort mindst 75% af de samlede energisektor-investeringer.
 - Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
 - Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran. Undtaget herfra er selskaber, der opfylder følgende:
 - Mere end 50% af omsætningen i energiproduktion stammer fra vedvarende energi, eller 50% af selskabernes energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende energi. Denne ratio kan beregnes som et gennemsnit over det seneste, de 2 seneste eller de 3 seneste regnskabsår.
 - Mindst 75% af selskabets investeringer i ny kapacitet i energisektoren (faktiske eller forpligtede og budgetterede) er i vedvarende energi. Dette skal gælde for gennemsnittet af tre sammenhængende år inklusive det seneste regnskabsår.
 - Har mindre end 0,1% af sin omsætning fra skiferenergi.
 - Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
 - Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.
 - Statsobligationer udstedt af stater rangerende lavere end top 70 på Transparency International Corruption Index, statsobligationer sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret enten Paris aftalen eller FN's konvention om Bio Diversitet.

Ud over kravene fra Svanemærket styrker afdelingen bæredygtigheden igennem følgende ambitioner:

- At afdelingens virksomhedsobligations-investeringer bidrager positivt med mindst 20 % til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.
- At grønne obligationer udgør mere end 10% af afdelingens formue.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Minimum 50 % af afdelingens formue skal være placeret i virksomhedsobligationer eller kvalificerede grønne obligationer fra andre udstedere i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Afdelingen kan ikke placere midler i konvertible obligationer.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse værdipapirer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes normalt for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver.

Afdelingen kan investere i obligationer, som giver eksponering mod alternative investeringer som f.eks. ejendomme, råvarer, infrastruktur, erhvervslån og kapitalfonde.

Afdelingen kan placere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat, 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 såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 0,5 % og 3,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen).

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen, hvor selskaber med de højeste ESG-risici fravælges

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici samt Svanemærkets kriterier for bæredygtighed. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Miljømæssigt bæredygtige investeringer

Taksonomi-forordningen⁶ er et klassifikationsværktøj, der bestemmer hvilke økonomiske aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige investeringer. Taksonomi-forordningen definerer seks miljømål:

1. modvirkning af klimæændringer
2. tilpasning til klimæændringer
3. bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. omstilling til en cirkulær økonomi
5. forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

En aktivitet er bæredygtig, hvis den bidrager væsentligt til et af ovenstående miljømål, uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål ("do-no-significant-harm-princippet"), overholder en række internationale minimumsgarantier og lever op til EU's krav til tekniske screeningskriterier.

Afdelingen ønsker at bidrage til den grønne omstilling ved blandt andet at allokere kapital hen imod investeringer, der efterlever eller ønsker at efterleve kriterierne i EU's taksonomi. Det vil sige, at afdelingen analyserer investeringer for, i hvor høj grad de efterlever taksonomien. Dette indebærer også en analyse af investeringernes CO₂-udledning, som påvirker de to første miljømål i taksonomien. Afdelingen har konkrete målsætninger for CO₂-reduktionen som beskrevet i investeringsprofilen og bidrager dermed til at efterleve de to første miljømål i taksonomien samt reducere de negative bæredygtighedsvirkninger fra investeringerne. Dette sker også igennem afdelingens efterlevelse af kriterierne i Svanemærket.

Taksonomien er et nyt klassificeringsværktøj både for finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Det betyder, at det omfangsrige data, som skal bruges til at lave disse analyser, er under udvikling og forventes at være det flere år fremover. Det betyder, at kun en lille del af den nødvendige data, i dag er til rådighed. Det betyder også, at datagrundlaget for at rapportere mellem omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter fortsat er under udvikling. Rapporteringen på taksonomien skal ses i denne kontekst. Investeringerne analyseres også efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip nævnt ovenover, hvilket tages med i investeringsovervejelserne, ligesom investeringerne analyseres efter, om de overholder internationale retningslinjer. Dette indebærer en analyse af, om virksomheden er involveret i væsentlige kontroverser inden for det miljømæssige område.

Afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, samarbejder med den eksterne dataleverandør MSCI ESG om levering af data på taksonomien. Disse data vil i høj grad være estimeret i forhold til de tekniske screeningskriterier, do-no-significant-harm-princippet og minimumsgarantier.

Afdelingens taksonomiandel er beregnet som et vægtet gennemsnit af de enkelte investeringers økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige, målt i forhold til omsætningen.

Der forefindes endnu ikke taksonomidata for virksomhedernes kapitalinvesteringer (kaldet CapEx) og driftsomkostninger (kaldet OpEx).

⁶ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer

På baggrund af disse forhold og med udgangspunkt i de tilgængelige data har afdelingens porteføljeforvalter, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, sat en målsætning om, at minimum 10 % af afdelingens investeringer vil ske i aktiviteter, der kan kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til taksonomien.

Det forventes, at afdelingen vil leve op til denne målsætning frem mod 2024, når datagrundlaget styrkes.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S forventer, at andelen af investeringer, der lever op til taksonomien, vil stige markant de kommende år, da virksomhederne, som der investeres i, forventes at blive omfattet af rapporteringsforpligtelserne i Taksonomi-forordningen og Corporate Sustainability Reporting Directive ("CSRD").

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3 eller 4 med risikoprofil "Middel risiko".

Bemærk at afdelingen er følsom overfor rentestigninger, som kan være afledt af centralbankers stramning af pengepolitik, f.eks. pga. stigende og høj inflation i samfundet. Afhængig af hastigheden og størrelsen på rentestigningerne kan dette have en større negativ kurspåvirkning på afdelingen, også selvom investeringsuniverset er obligationer.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

- 40 % (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index),
- 30 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK,
- 10 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK),
- 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK.

Benchmark revægtes månedligt.

Før 30/8/2022 var afdelingens benchmark 40 % (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y), 30 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 10 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK), 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtet månedligt.

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.

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 30. september 2019.

Afdelingen har FT-nr. 11138-053 og SE-nr. 40827021.

Afdelingen har LEI-kode 549300YTTQE4FBRF2Z45

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Højt Udbytte Aktier Akk. A	DK0061151362	11138-053 - 001	40827080
Højt Udbytte Aktier Akk. W	DK0061151446	11138-053 - 002	40827102

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

Højt Udbytte Aktier Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 30. september 2019 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og andelsklassen er registreret hos Finanstilsynet den 23. oktober 2019.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Højt Udbytte Aktier Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 30. september 2019 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og andelsklassen er registreret hos Finanstilsynet den 23. oktober 2019.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks over aktier med højt udbytte.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer udstedt af selskaber, der forventes at udbetale et relativt højt udbytte.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Afdelingens midler kan placeres i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser

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

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, herunder unoterede aktier.

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 ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Afdelingens modelbaserede estimerede (ex-ante) tracking error tilstræbes at ligge imellem 2,0 % og 6,0 %. Tracking error er et udtryk for, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og

- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrup-tion og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-profil i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik. Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse til at få virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:
<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 5 med risikoprofil "middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte.

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 5 år.

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Afdelingen er stiftet den 24. januar 2008. Afdelingen skiftede navn til Korte Danske Obligationer Akk. KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 26 og SE-nr. 31 01 87 73.

Afdelingen har LEI-kode 549300F2J61ZQDSQV243.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Korte Danske Obligationer Akk. A	DK0060130318	11138-26-001	35456562
Korte Danske Obligationer Akk. W	DK0060823276	11138-26-002	35456570

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

Korte Danske Obligationer Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Korte Danske Obligationer Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9. juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

- Har sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i selskaber, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Hovedvægten af afdelingens midler skal placeres i stats-, statsgaranterede-, realkredit- og/eller andre obligationer, som i henhold til spredningsreglerne i den gældende lovgivning sidestilles med realkreditobligationer.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen må gerne investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, 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, herunder unoterede obligationer.

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 har en varighed på mellem 1 og 3 år.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at markedsføre miljømæssige og sociale karakteristika, og er omfattet af Artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:
<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette

finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 1 eller 2.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Nordea DK Bond CM 2Y Gov. Før d. 31/12/2012 Bloomberg/Effas Bond Indices Denmark Govt. 1-3 Yr.

Afdelingens benchmark Nordea DK Bond CM 2Y Gov består alene af statsobligationer. Markedsrisikoen i danske obligationer med kort løbetid kommer primært fra renterisiko, som bedst afspejles ved hjælp af statsobligationer, hvor rentefølsomheden er objektiv observerbar og ikke baseret på en model.

Investorprofil

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

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 30. september 2019.

Afdelingen har FT-nr. 11138-054 og SE-nr. 40826807.

Afdelingen har LEI-kode 549300WC4N4JAZ2ULF05.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Lange Danske Obligationer Akk. A	DK0061151016	11138-054 - 001	40826866
Lange Danske Obligationer Akk. W	DK0061151289	11138-054 - 002	40826912

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

Lange Danske Obligationer Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 30. september 2019 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og andelsklassen er registreret hos Finanstilsynet den 23. oktober 2019.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Lange Danske Obligationer Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 30. september 2019 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen) og andelsklassen er registreret hos Finanstilsynet den 23. oktober 2019.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske statsobligationer.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.
- Har sin væsentligste eksponering mod Danmark og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i værdipapirer, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Hovedvægten af afdelingens midler skal placeres i stats-, statsgaranterede-, realkredit- og/eller andre obligationer, som i henhold til spredningsreglerne i den gældende lovgivning sidestilles med realkreditobligationer.

Afdelingen kan placere midler i:

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

Afdelingen må gerne investere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat i henhold til gældende lovgivning, 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 har en varighed på minimum 5 år.

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis 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 højere forventet afkast.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at markedsføre miljømæssige og sociale karakteristika, og er omfattet af Artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis. Afdelingen foretager normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Hvis en investering bryder med ovenstående principper, vil BankInvest indgå i dialog med udstedere med henblik på at udøve aktivt ejerskab og få udstederen til at ændre adfærd. Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5.

Bemærk at afdelingen er særlig følsom overfor rentestigninger, som kan være afledt af centralbankers stramning af pengepolitik, f.eks. pga. stigende og høj inflation i samfundet. Afhængig af hastigheden og størrelsen på rentestigningerne kan dette have en større negativ kurspåvirkning på afdelingen, også selvom investeringsuniverset er obligationer.

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

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.

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Afdelingen er stiftet den 9. november 2005. Afdelingen skiftede navn til Virksomhedsobligationer IG Akk. KL den 16. februar 2016.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afdeling 41 og SE-nr. 33 13 40 02.

Afdelingen har LEI-kode 549300L9K0CG4CKQEF32.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Virksomhedsobligationer IG Akk. A	DK0060019636	11138-41-001	35456600
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	DK0060823433	11138-41-002	35456619

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

Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen har samme ISIN-kode som den oprindelige afdeling og den viderefører den oprindelige afdelings afkast. De investorer, der var investorer i afdelingen forud for opdelingen i andelsklasser fortsætter som investorer i andelsklasse A, medmindre de opfylder betingelserne for at være investorer i andelsklasse W og overflyttes.

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

Andele i andelsklassen har en nominel stykstørrelse på 100 kr., og andelene er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen den 20. april 2017 og registreret hos Finanstilsynet den 19. maj 2017.

Andelsklassen er etableret i forbindelse med en opsplitning af den oprindelige afdeling i to andelsklasser pr. 9. juni 2017, hvorfor andelsklassen viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale virksomhedsobligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer primært i virksomhedsobligationer.

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 andre investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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 indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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.

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at mindst 85 % 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 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.

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.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Afdelingen har ikke bæredygtig investering som sit mål.

De miljømæssige og sociale karakteristika inkluderer:

- Overholdelse af menneskerettigheder
- Overholdelse af arbejdstagerrettigheder
- Overholdelse af miljøkonventioner og -principper
- Overholdelse af antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper
- Bidrag til FN's verdensmål
- Fokus på virksomhedernes CO₂-udledning
- Fokus på bæredygtighedsrisikoprofilen

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- hvis hovedformål er inden for udvinding af kul og oliesand, som er nogle af de største udledere af CO₂,
- der er involveret i kontroversielle våben, og
- der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

Disse selskaber fremgår af foreningens eksklusionsliste på hjemmesiden jf. nedenfor.

Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating i investeringsanalysen og oplyser om dette på kvartalsvis basis.

Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder de internationale normer (f.eks. FN's Global Compact, ILO arbejdsmarkedskonventioner m.v.) for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik.

Dermed inddrager afdelingen oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen.

Afdelingen søger derudover at investere i selskaber, der følger god ledelsespraksis, ligesom der også vil ske en analyse efter det såkaldte do-no-significant-harm-princip. Dette er en integreret del af investeringsanalysen. De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens af investeringsunivers. Politikken kan tilgås her:

<https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sadan-arbejder-vi/>

Afdelingens benchmark følger ikke disse karakteristika.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For yderligere information om produktet henvises der til hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/alle-produkter/>

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/Lav risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5 med risikoprofil "Middel Risiko" eller i risikoklasse 2 med risikoprofil "Lav risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. Før den 30/06/2016 Merrill Lynch EMU Corporates Index afdækket til DKK.

Investorprofil

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

Generelt

Investeringsstrategi

Foreningens obligationsafdelinger 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. Makropositioneringen sker på basis af en makroøkonomisk analyse og omfatter eksempelvis rente- og/eller kreditesponering. Obligationsudvælgelsen foretages igennem et analysearbejde, hvor porteføljeforvalterne inden for det relevante investeringsunivers løbende søger de undervurderede obligationer under hensyntagen til de makroøkonomiske forventninger.

I foreningens aktivt forvaltede aktieafdelinger investeres der ud fra en strategi om at finde de bedste investeringer for at give det højest mulige afkast under hensyntagen til risikoen i den enkelte afdeling. Investeringer kan identificeres eksempelvis ved hjælp af en disciplineret aktieudvælgelsesproces, hvor fokus er på selskaber med f.eks. en attraktiv prisfastsættelse, en god markedsposition eller en vis kvalitet i indtjeningen. Der kan også bruges gennemtestede kvantitative modeller til udvælgelsesprocesser. Investeringer vil afvige fra afdelingernes benchmark, og afkastet kan blive både højere og lavere end det pågældende benchmark.

For så vidt angår afdeling BIX Globale Aktier ESG Universal KL, som er passivt forvaltet, er investeringsstrategien indeksbaseret og har således som formål at følge det valgte markedsindeks' afkast- og risikoprofil. Afdelingen giver således investorerne mulighed for at opnå et afkast, som følger udviklingen på et ESG-indeks for globale aktier med fradrag af omkostninger. Samtidig gennemgår afdelingens investeringer en ESG-screening for brud på nationale normer og konventioner indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø ligesom BankInvest's generelle kriterier for eksklusion af selskaber også gælder for denne afdeling.

For så vidt angår afdeling Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL og afdeling Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL, er afdelingernes investeringsstrategi indeksbaseret og bygger på en kvantitativ analyse, der har til formål at mindske udsvingene til afdelingens benchmark. Formålet er at følge det valgte markedsindeks' afkast- og risikoprofil under hensyntagen til, at afdelingernes investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling og skal overholde en række krav i denne henseende, da afdelingen er Svanemærket.

Risici og risikostyring

Som investor 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 afdelingerne med høj risiko (afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

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

I de afdelinger, hvor risikoen pga. investeringsuniverset (fx small cap) er højere end afdelinger, som investerer mere bredt og globalt, vil der under de respektive "Risikoprofil" afsnit fremgå en uddybende risikobeskrivelse. Disse risikobeskrivelser er målrettet de respektive afdelinger.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en investeringsforeningsafdeling bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som f.eks. udviklingen i konjunkturerne, 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.

For hovedparten af afdelingerne er der udvalgt et benchmark. Det vurderes, at de respektive benchmark er velegnede til at holde afdelingens 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.

For aktivt styrede afdelinger, der ikke har et benchmark, er målet med den respektive afdelings investeringsstrategi at finde de bedste investeringer og opnå det højst mulige afkast under hensyntagen til risikoen.

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.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse af afdelingers 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 de fastsatte risikorammer 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 generalforsamlings-valgte revisorer.

Risikoskala og risikoprofil

Der anvendes samme EU-risikoskala som i dokumentet Central Investorinformation (CI). Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i nedenstående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

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.

Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standardafvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til risikoklasser ud fra nedenstående standardafvigelsesintervaller.

Risikoklasse	Standardafvigelsesinterval	
	Lig eller over	Mindre end
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin risikoklasse i 17 på hinanden følgende uger. Hvis en portefølje over de seneste 17 uger svinger mellem to risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som er hyppigst observeret.

Porteføljernes risikoklasse oversættes desuden til en risikoprofil, således at risikoklasse 1 og 2 vurderes at være "Lav risiko", klasse 3 til 5 vurderes at være "Middel risiko", mens klasse 6 og 7 vurderes at være "Høj risiko".

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 markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksponering 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 eksponering 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 aktier eller danske obligationer, vil ikke have nogen direkte valutarisiko, mens de afdelinger, hvor der investeres i europæiske aktier eller europæiske obligationer, vil have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger, som er valutasekret, vil også have en relativt begrænset valutarisiko. Det vil fremgå af central investorinformation og prospekt, såfremt en afdeling er valutasekret.

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 lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds-mæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. 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 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 "Brexit" eller "Covid-19 situationen", hvor særligt "small cap" aktier og "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 begivenheder i forhold til politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Dette kan særligt påvirke de afdelinger, som har eksponering mod f.eks. emerging markets, som typisk er mere politisk ustabile, og hvor også den økonomiske udvikling kan have større udsving end i de udviklede lande. Information omkring emerging markets kan også være kendetegnet ved at være mindre transparente og af en anden kvalitet end på børser i de udviklede lande, hvilket betyder at investeringer i emerging markets har en højere risiko.

Anden politisk risiko kan også være beslutninger eller begivenheder omkring centralbankerne, som i dag spiller en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til, hvilket også kan påvirke en afdeling negativt.

En tredje politisk risiko, som kan påvirke en afdeling negativt, kan være truslen for en afnotering af ADR's på en markedsplads. Et eksempel på dette har været i USA, hvor bl.a. den amerikanske børstilsynsmyndighed SEC har truet kinesiske selskaber på amerikanske børser med en afnotering, hvis de ikke ville efterleve amerikanske revisionsstandarder.

Bæredygtighedsrisici

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 samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici 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.

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

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.

Særlige risici ved aktieafdelinger

Aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til f.eks. udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

Særlige risici ved eksponering mod alternativer

Generelt

Værdipapirer med eksponering mod alternative investeringer vil normalt være karakteriseret ved en eller flere af følgende karakteristika:

- Mindre likvide
- Komplekse
- Diversificerende
- Inefficiente markeder
- Indgangsbarrierer

Disse værdipapirer kan påvirkes negativt ved ændring i økonomiske-, regulatoriske-, politiske- og andre forhold, som også kan påvirke afdelingen negativt. Værdipapirer med eksponering mod alternative investeringer kan også blive negativt påvirket af udefrakommende faktorer såsom omkostninger forbundet med miljømæssige og andre reguleringer, økonomisk afmatning eller øget konkurrence fra andre udbydere af tjenester osv.

Endvidere er der en iboende værdiansættelsesrisiko i forhold til sådanne værdipapirer, da de er mindre likvide.

Ved eksponering mod Private Equity fonde, der kan have relativt koncentrerede investeringsporteføljer, er der risiko for større udsving i fondenes afkast, der er afhængig af udviklingen i de underliggende investeringsporteføljer/selskaber og særligt også afhængig af spredningen.

Infrastrukturrelaterede investeringer kan også blive negativt påvirket af udefrakommende faktorer såsom høje renteomkostninger i forbindelse med kapitalanlægsprogrammer.

Investeringer eksponeret mod infrastrukturgæld har desuden også en risiko i forhold til, at det løbende indtægtsgrundlag ikke matcher de forventede og estimerede indtægtsgrundlag.

Ejendomsrelaterede investeringer kan have direkte eller indirekte investeringer, som kan omfatte ejendomsaktiver, og dermed vil afdelingen være underlagt risici forbundet med investering i fast ejendom. Dvs. at afdelingen ved investering i sådanne værdipapirer vil være eksponeret mod den økonomiske udvikling, generelle og lokale økonomiske samt sociale forhold, regulering, udbud- og efterspørgsel efter ejendomsaktiver samt generel udlejningsrisiko (og om der kan opnås den ønskede husleje, vedligeholdelsesudgifter osv.).

Investeringer eksponeret mod ejendomsgæld har en risiko i forhold til, at låntager misligholder sine forpligtelser på de ejendomme, som ligger bag gælden. Långiver skal stå for at overtage retten til ejendommen, og risiko for at hele hovedstolen af det investerede beløb ikke kan fås tilbage. Ændringer i renteniveauet kan påvirke ejendomsinvesteringerne ligesom de også kan påvirke eventuelle investeringer i ejendomsgæld.

Hedgefonde kan investere globalt og i rentemarkeder og anvender oftest komplekse handelsstrategier, gearing og afledte finansielle instrumenter til at gå både kort og langt i markedet. Hvis en hedgefond går kort i et instrument, er det fordi de har en antagelse om, at et givent instrument vil falde i værdi og dermed tjene på det modsat normale handelsstrategier, hvor man er lang og tjener penge på at instrumenter stiger i værdi.

Royalties er en speciel investeringsform, som fungerer ved, at investor tilbydes udsigten til en regelmæssig månedlig eller kvartalsvis betaling baseret på virksomhedens indtægter. Såfremt virksomhedens indtægtsgrundlag reduceres, er der en risiko for, at investeringen påvirkes negativt.

Ved investering i landbrug kan afkastet f.eks. skabes via mad- og afgrødeproduktion, forarbejdning og distribution eller ved at eje jord (skovbrug), som er en speciel investeringsform. Ved sådanne investeringer kan der være risiko for, at inputpriserne i forhold til driften stiger, hvilket kan påvirke investeringerne negativt.

Udover ovenstående eksempler på risici ved eksponering mod alternativer kan afdelingen investere indenfor andre områder med lignende risici.

Kreditrelaterede investeringer kan påvirkes negativt ved ændring i økonomiske-, regulatoriske-, politiske- og andre forhold, som dermed også kan påvirke afdelingen negativt. Kreditrelaterede investeringer vil have eksponering mod gældsinvesteringer med kreditrisiko, som bl.a. kan være direkte eller indirekte gæld til børsnoterede eller unoterede virksomheder. Der kan investeres i forskellige typer af gæld afhængig af risikoprofil, hvilket vil afspejle sig i det forventede afkast på netop disse værdipapirer.

Investering i denne type værdipapirer har en risiko i forhold til, at låntager misligholder sine forpligtelser på den udstedte gæld. Dette kan foruden virksomhedens interne forhold også skyldes makroforhold, den økonomiske udvikling eller andet udefrakommende, som kan påvirke virksomhedens indtægter.

Der kan være en risiko for, at forvalteren af de fonde, der investeres i, ikke har de nødvendige kompetencer og investeringerne ikke leverer afkast, som forventet. Der kan også være en risiko for, at en dygtig forvalter headhuntedes til et andet selskab og afløseren ikke har samme kompetencer.

Afdelingernes risici

Nedenfor er afdelingerne listet med angivelse af afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil. Herefter følger en angivelse af risikoeksponeringer for henholdsvis obligations- og aktieafdelinger.

Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil				
Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Aktuel risikoklasse	Risikoprofil
Almen Bolig		x	2	Lav risiko
Emerging Markets Obligationer KL		x		
Emerging Markets Obligationer A			4	Middel risiko
Emerging Markets Obligationer W			4	Middel risiko
Emerging Markets Obligationer Akk. KL		x		
Emerging Markets Obligationer Akk. A			4	Middel risiko
Emerging Markets Obligationer Akk. W			4	Middel risiko
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL		x		
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A			4	Middel risiko
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W			4	Middel risiko
Emerging Markets Korte Obligationer KL		X		
Emerging Markets Korte Obligationer A			3	Middel risiko
Emerging Markets Korte Obligationer W			3	Middel risiko
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL		x		
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A			3	Middel risiko
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W			3	Middel risiko
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL		x		
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A			3	Middel risiko
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W			3	Middel risiko
Korte Danske Obligationer KL		x		
Korte Danske Obligationer A			2	Lav risiko
Korte Danske Obligationer W			2	Lav risiko
Korte Danske Obligationer Akk. KL		x		
Korte Danske Obligationer Akk. A			2	Lav risiko
Korte Danske Obligationer Akk. W			2	Lav risiko
Korte HY Obligationer KL		x		
Korte HY Obligationer A			3	Middel risiko
Korte HY Obligationer W			3	Middel risiko
Lange Danske Obligationer KL		x		
Lange Danske Obligationer A			3	Middel risiko
Lange Danske Obligationer W			3	Middel risiko



Lange Danske Obligationer Akk. KL		X		
Lange Danske Obligationer Akk. A			3	Middel risiko
Lange Danske Obligationer Akk. W			3	Middel risiko
Mellemlange Danske Obligationer KL		x		
Mellemlange Danske Obligationer A			3	Middel risiko
Mellemlange Danske Obligationer W			3	Middel risiko
Virksomhedsobligationer HY KL		x		
Virksomhedsobligationer HY A			4	Middel risiko
Virksomhedsobligationer HY W			4	Middel risiko
Virksomhedsobligationer IG KL		x		
Virksomhedsobligationer IG A			3	Middel/Lav risiko
Virksomhedsobligationer IG W			3	Middel/Lav risiko
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL		x		
Virksomhedsobligationer IG Akk. A			3	Middel/Lav risiko
Virksomhedsobligationer IG Akk. W			3	Middel/Lav risiko
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	X			
Børsnoterede Alternativer Akk. A			6	Høj/middel risiko
Børsnoterede Alternativer Akk. W			6	Høj/middel risiko
Danske Aktier KL	x			
Danske Aktier A			6	Høj risiko
Danske Aktier W			6	Høj risiko
Danske Aktier Akk. KL	x			
Danske Aktier Akk. A			6	Høj risiko
Danske Aktier Akk. W			6	Høj risiko
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	x			
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A			6	Høj risiko
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W			6	Høj risiko
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	x			
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A			6	Høj risiko
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W			6	Høj risiko
Emerging Markets Aktier KL	x			
Emerging Markets Aktier A			6	Høj risiko
Emerging Markets Aktier W			6	Høj risiko
Europa Small Cap Aktier KL	x			
Europa Small Cap Aktier A			6	Høj risiko
Europa Small Cap Aktier W			6	Høj risiko
Højt Udbytte Aktier KL	x			
Højt Udbytte Aktier A			5	Middel/høj risiko
Højt Udbytte Aktier W			5	Middel/høj risiko
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	x			
Højt Udbytte Aktier Akk. A			5	Middel/høj risiko
Højt Udbytte Aktier Akk. W			5	Middel/høj risiko
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	x			
Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)			6	Middel/Høj risiko
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)			6	Middel/Høj risiko
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	x			
Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)			6	Middel/Høj risiko
Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)			6	Middel/Høj risiko
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	x			
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A			6	Middel/høj risiko

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W			6	Middel/høj risiko
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	x			
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A			6	Middel/høj risiko
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W			6	Middel/høj risiko
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	X		6	Middel/høj risiko
USA Small Cap Aktier KL	x			
USA Small Cap Aktier A			7	Høj risiko
USA Small Cap Aktier W			7	Høj risiko
Value Globale Aktier KL	x			
Value Globale Aktier A			6	Middel/høj risiko
Value Globale Aktier W			6	Middel/høj risiko

Risikoeksponeringer for obligationsafdelinger

Alle obligationsafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Obligationsmarkedet
- Selskabsspecifikke forhold
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Refinansiering

Derudover er de enkelte obligationsafdelinger eksponeret mod følgende risici:

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Nye Markeder/emerging markets	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici
Almen Bolig	X					X		
Emerging Markets Obligationer Akk. KL		X	X	X	X	X	X	X
Emerging Markets Obligationer KL		X	X	X	X	X	X	X
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL		X	X	X	X	X	X	X
Emerging Markets Korte Obligationer KL		X	X	X	X	X	X	X
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL		X	X	X	X	X	X	X
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL		X	X	X	X	X	X	X
Korte Danske Obligationer Akk. KL	X					X		X
Korte Danske Obligationer KL	X					X		X
Korte HY Obligationer KL		X	X		X	X		X

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Nye Markeder/emerging markets	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici
Lange Danske Obligationer Akk. KL	X					X		X
Lange Danske Obligationer KL	X					X		X
Mellemlange Danske Obligationer KL	X					X		X
Virksomhedsobligationer HY KL		X	X		X	X		X
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL		X	X		X	X		X
Virksomhedsobligationer IG KL		X	X		X	X		X

Risikoeksponeringer for aktieafdelinger

Alle aktieafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Aktiemarkedet
- Selskabsspecifikke forhold
- Risikovillig kapital
- Modpartsrisiko

Derudover er de enkelte aktieafdelinger eksponeret mod følgende risici:

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Nye Markeder/Emerging Markets	Likviditetsrisiko	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici	Eksponering mod alternativer
Børsnoterede Alternativer Akk. KL		X	X	X	X	X	X	X
Danske Aktier Akk. KL	X				X		X	
Danske Aktier KL	X				X		X	
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	X				X		X	
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	X				X		X	

Emerging Markets Aktier KL		X	X	X		X	X	
Europa Small Cap Aktier KL		X	X		X		X	
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)		X	X	X		X	X	
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)		X	X	X		X	X	
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL		X	X	X		X	X	
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL		X	X	X		X	X	
BIX Globale Aktier ESG Universal KL		X	X	X		X	X	
Højt Udbytte Aktier Akk. KL		X	X				X	
Højt Udbytte Aktier KL		X	X				X	
USA Small Cap Aktier KL	X	X	X		X		X	
Value Globale Aktier KL		X	X	X		X	X	

Udbud og tegning

Andele udstedes gennem VP Securities A/S (Euronext Securities Copenhagen) i stk. á kr. 100. I afdelinger med andelsklasser fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele af bestyrelsen.

Andelene udbydes 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 fondsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

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).

Emission, ombytning og emissionspris

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Emissionsprisen i en afdeling eller 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.

Emissionsprisen 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 maksimalt⁷ nedenstående procentsats af afdelingens og/eller den enkelte andelsklassens indre værdi med følgende fordeling. Medmindre

⁷ Emissionssatserne 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".

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 ¹
Almen Bolig	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,09 %	0,05 %	0,14 %
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,32 %	0,03 %	0,05 %	0,40 %
Danske Aktier Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,08 %	0,05 %	0,18 %
Danske Aktier KL	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,08 %	0,05 %	0,18 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,06 %	0,05 %	0,16 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	0,00 %	0,00 %	0,05 %	0,06 %	0,05 %	0,16 %
Emerging Markets Aktier KL	0,00 %	0,00 %	0,12 %	0,10 %	0,05 %	0,27 %
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,42 %	0,05 %	0,47 %
Emerging Markets Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,43 %	0,05 %	0,48 %
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,19 %	0,05 %	0,24 %
Emerging Markets Korte Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,34 %	0,05 %	0,39 %
Europa Small Cap Aktier KL	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,22 %	0,05 %	0,37 %
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	0,00 %	0,00 %	0,07 %	0,04 %	0,05 %	0,16 %
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	0,00 %	0,00 %	0,07 %	0,04 %	0,05 %	0,16 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,06 %	0,05 %	0,05 %	0,16 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	0,00 %	0,00 %	0,06 %	0,05 %	0,05 %	0,16 %
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,22 %	0,05 %	0,27 %

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,22 %	0,05 %	0,27 %
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	0,00 %	0,00 %	0,07 %	0,05 %	0,05 %	0,17 %
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,06 %	0,04 %	0,05 %	0,15 %
Højt Udbytte Aktier KL	0,00 %	0,00 %	0,06 %	0,04 %	0,05 %	0,15 %
Korte Danske Obligationer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,05 %	0,15 %
Korte Danske Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,12 %	0,05 %	0,17 %
Korte HY Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,30 %	0,05 %	0,35 %
Lange Danske Obligationer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,05 %	0,15 %
Lange Danske Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,11 %	0,05 %	0,16 %
Mellemlange Danske Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,05 %	0,15 %
USA Small Cap Aktier KL	0,00 %	0,00 %	0,03 %	0,07 %	0,05 %	0,15 %
Value Globale Aktier KL	0,00 %	0,00 %	0,06 %	0,05 %	0,05 %	0,16 %
Virksomhedsobligationer HY KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,36 %	0,05 %	0,41 %
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,24 %	0,05 %	0,29 %
Virksomhedsobligationer IG KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,20 %	0,05 %	0,25 %

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 afdeling og/eller 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 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 indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt⁸ nedenstående procentsats af afdelingens 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:

⁸ 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".

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 ²
Almen Bolig	0,00 %	0,00 %	0,09 %	0,05 %	0,14 %
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	0,00 %	0,13 %	0,03 %	0,05 %	0,21 %
Danske Aktier Akk. KL	0,00 %	0,05 %	0,07 %	0,05 %	0,17 %
Danske Aktier KL	0,00 %	0,05 %	0,07 %	0,05 %	0,17 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	0,00 %	0,05 %	0,06 %	0,05 %	0,16 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	0,00 %	0,05 %	0,06 %	0,05 %	0,16 %
Emerging Markets Aktier KL	0,00 %	0,14 %	0,10 %	0,05 %	0,29 %
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,42 %	0,05 %	0,47 %
Emerging Markets Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,43 %	0,05 %	0,48 %
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL	0,00 %	0,00 %	0,19 %	0,05 %	0,24 %
Emerging Markets Korte Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,34 %	0,05 %	0,39 %
Europa Small Cap Aktier KL	0,00 %	0,03 %	0,22 %	0,05 %	0,30 %
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	0,00 %	0,05 %	0,04 %	0,05 %	0,14 %
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	0,00 %	0,05 %	0,04 %	0,05 %	0,14 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	0,00 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,15 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	0,00 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,15 %
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	0,00 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	0,14 %
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,22 %	0,05 %	0,27 %

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 ²
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL	0,00 %	0,00 %	0,22 %	0,05 %	0,27 %
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	0,00 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,13 %
Højt Udbytte Aktier KL	0,00 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,13 %
Korte Danske Obligationer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,05 %	0,15 %
Korte Danske Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,12 %	0,05 %	0,17 %
Korte HY Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,30 %	0,05 %	0,35 %
Lange Danske Obligationer Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,05 %	0,15 %
Lange Danske Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,11 %	0,05 %	0,16 %
Mellemlange Danske Obligationer KL	0,00 %	0,00 %	0,10 %	0,05 %	0,15 %
USA Small Cap Aktier KL	0,00 %	0,04 %	0,07 %	0,05 %	0,16 %
Value Globale Aktier KL	0,00 %	0,05 %	0,05 %	0,05 %	0,15 %
Virksomhedsobligationer HY KL	0,00 %	0,00 %	0,36 %	0,05 %	0,41 %
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,24 %	0,05 %	0,29 %
Virksomhedsobligationer IG KL	0,00 %	0,00 %	0,20 %	0,05 %	0,25 %

Indløsning af andele kan, 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 andelenes nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes 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 depotselskabet 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.

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 offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres. Ændringer vil endvidere blive offentliggjort i en børsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

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

Oplysninger om afdelingernes 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 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 produktets aktuelle beholdninger, instrumentpriser og udvalgte stamdata, men kan herudover korrigeres med den aktuelle markedsudvikling.

Afdelingernes beholdninger gøres løbende tilgængelige på 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 har mulighed for at stemme på foreningens generalforsamling.

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 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 beskatningen er rette 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 investeringsbeviserne ligger i depot.

Beskatning af udbyttebetalende afdelinger

Afdelingerne er omfattet af selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c, hvilket betyder, at der i ikke betales skat i Danmark. Dog beskattes udbytter fra danske aktier med 15%.

Udenlandske udbytter beskattes typisk i kildelandet. Beskatningen afhænger af kildelandets skatteregler og en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem det pågældende land og Danmark.

Afdelingerne beregner og udbetaler hvert år et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i ligningslovens § 16 C. For de afdelinger, der er opdelt i andelsklasser opgøres udbyttet for hver enkelt andelsklasse.

I forbindelse med udbetaling af udbytte tilbageholdes der sædvanlig udbytteskat i henhold til gældende regler, medmindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

I rene obligationsafdelinger tilbageholdes der ikke udbytteskat. Såfremt en ren obligationsafdeling kommer til at eje instrumenter der ikke kan klassificeres som gæld omfattet af kursgevinstloven tilbageholdes der udbytteskat.

Beskatning af investorer i udbyttebetalende afdelinger

Personer (frie midler)

Afdelinger, der opfylder investeringsrammerne i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3, er aktiebaseret. For aktiebaserede afdelinger beskattes udbytte og realiserede gevinst på investeringsbeviserne som aktieindkomst. Tab kan modregnes i gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked samt udbytter og gevinster fra udbyttebetalende aktiebaserede investeringsbeviser og nettogevinster på investeringsbeviser i aktiebaserede investeringsselskaber. Fradrag for tab er betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinster og tab medregnes efter realisationsprincippet.

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

Der kan investeres i aktiebaserede afdelinger for midler på aktiesparekontoen. Beskatningen af aktiesparekontoen følger lagerprincippet, hvilket vil sige, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede gevinster og tab indgår i skattegrundlaget.

Det er anført under den enkelte udbyttebetalende afdeling, om den er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3 eller § 22, stk. 2-3.

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 udbyttebetalende investeringsbeviser for midler under virksomhedsskatteordningen, anses det for at være en hævnning af samme beløb fra ordningen. Det betyder, at der ikke må investeres i udbyttebetalende afdelinger for midler under virksomhedsordningen.

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. Udbytterne skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udbyttet udbetales direkte til investors konto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S

Beskatning af akkumulerende afdelinger

Afdelingerne er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, hvilket betyder, at der ikke betales skat i Danmark. Dog beskattes udbytter fra danske aktier med 15%.

Udenlandske udbytter beskattes typisk i kildelandet. Beskatningen afhænger af kildelandets skatteregler og en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem det pågældende land og Danmark.

Beskatning af investorer i akkumulerende afdelinger

Foreningens akkumulerende afdelinger er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringselskaber.

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

Personer (frie midler)

Afdelinger, der opfylder betingelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 B, er klassificeret som aktiebaseret. For aktiebaserede afdelinger beskattes gevinster og tab på investeringsbeviserne som aktieindkomst. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Afdelinger, der opfylder betingelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 C, er klassificeret som obligationsbaseret. For obligationsbaseret afdelinger beskattes gevinster og tab på investeringsbeviserne som kapitalindkomst. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Der kan investeres i aktiebaserede afdelinger for midler på aktiesparekontoen. Beskatningen af aktiesparekontoen følger lagerprincippet.

Det er anført under den enkelte akkumulerende afdeling, om den er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B eller § 19 C.

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.

Virksomhedsordningen

Der kan investeres i de akkumulerende afdelinger for midler under virksomhedsskatteordningen. Afkastet beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst. Opspares afkastet i virksomhedsordningen, 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 nominelle værdi af investorens antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske



kroner på den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte liste over valutakurser 30 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.

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 eller en 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.

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 ledelsespåtegning, en balance, en resultatopgørelse, noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis samt en ledelsesberetning.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for hver 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
Almen Bolig	1,50 %
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	2,75 %
Danske Aktier Akk. KL	2,00 %
Danske Aktier KL	2,00 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	1,35 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	1,35 %
Emerging Markets Aktier KL	2,50 %
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	2,00 %
Emerging Markets Obligationer KL	2,00 %
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL	2,00 %

Afdeling	Fastsat procentsats
Emerging Markets Korte Obligationer KL	2,00 %
Europa Small Cap Aktier KL	2,50 %
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	2,25 %
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	2,25 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	2,25 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	2,25 %
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL	1,50 %
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL	1,50 %
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	1,50 %
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	2,25 %
Højt Udbytte Aktier KL	2,25 %
Korte Danske Obligationer Akk. KL	1,00 %
Korte Danske Obligationer KL	1,00 %
Korte HY Obligationer KL	2,00 %
Lange Danske Obligationer KL	1,25 %
Lange Danske Obligationer Akk. KL	1,25 %
Mellemlange Danske Obligationer KL	1,25 %
USA Small Cap Aktier KL	2,75 %
Value Globale Aktier KL	2,75 %
Virksomhedsobligationer HY KL	2,00 %
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	1,50 %
Virksomhedsobligationer IG KL	1,50 %

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

De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor.

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Almen Bolig	0,29	0,31	0,27	0,28	0,28
Børsnoterede Alternativer Akk. KL					
Børsnoterede Alternativer Akk. A	-	-	-	-	-
Børsnoterede Alternativer Akk. W	-	-	-	-	-
Danske Aktier KL					
Danske Aktier A	1,60	1,70	1,60	1,60	1,58
Danske Aktier W	1,30	1,22	1,23	1,21	1,20
Danske Aktier Akk. KL					
Danske Aktier Akk. A	1,63	1,70	1,61	1,58	1,57
Danske Aktier Akk. W	1,31	1,23	1,24	1,20	1,21
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL					
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	-	-	-	-	0,45
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W	-	-	-	-	0,45
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL					
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A					0,45
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W					0,45
Emerging Markets Aktier KL					

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Emerging Markets Aktier A	2,26	2,19	2,05	2,06	1,96
Emerging Markets Aktier W	1,79	1,64	1,48	1,44	1,40
Emerging Markets Obligationer KL					
Emerging Markets Obligationer A	1,58	1,33	1,23	1,23	1,23
Emerging Markets Obligationer W	1,29	1,08	0,98	0,96	0,96
Emerging Markets Obligationer Akk. KL					
Emerging Markets Obligationer Akk. A	1,61	1,36	1,27	1,27	1,24
Emerging Markets Obligationer Akk. W	1,32	1,11	1,01	1,01	0,99
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL					
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	1,71	1,36	1,25	1,30	1,29
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	1,39	1,12	1,01	1,04	1,02
Europa Small Cap Aktier KL					
Europa Small Cap Aktier A	1,79	1,82	1,65	1,66	1,65
Europa Small Cap Aktier W	1,47	1,33	1,23	1,17	1,13
Emerging Markets Korte Obligationer KL					
Emerging Markets Korte Obligationer A	-	-	-	-	0,85
Emerging Markets Korte Obligationer W	-	-	-	-	0,71
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)					
Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)	-	-	-	1,79	1,75
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	-	-	-	1,29	1,26
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)					
Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)	-	-	-	1,79	1,76
Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)	-	-	-	1,29	1,29
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL					
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A	-	-	-	0,71	1,68
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	-	-	-	0,61	1,15
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL					
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A	-	-	-	0,71	1,66
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	-	-	-	0,61	1,14
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL					
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A	-	-	-	1,66	0,71
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W	-	-	-	1,16	0,62
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL					

Afdeling	2017	2018	2019	2020	2021
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A	-	-	-	1,66	0,82
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W	-	-	-	1,16	0,63
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	-	-	-	0,58	0,56
Højt Udbytte Aktier KL					
Højt Udbytte Aktier A	1,91	1,66	1,64	1,65	1,64
Højt Udbytte Aktier W	1,57	1,16	1,14	1,15	1,14
Højt Udbytte Aktier Akk. KL					
Højt Udbytte Aktier Akk. A	-	-	0,30	1,79	1,75
Højt Udbytte Aktier Akk. W	-	-	0,16	1,17	1,17
Korte Danske Obligationer KL					
Korte Danske Obligationer A	0,33	0,35	0,28	0,24	0,24
Korte Danske Obligationer W	0,25	0,25	0,21	0,27	0,27
Korte Danske Obligationer Akk. KL					
Korte Danske Obligationer Akk. A	0,32	0,39	0,30	0,30	0,30
Korte Danske Obligationer Akk. W	0,27	0,30	0,22	0,27	0,27
Korte HY Obligationer KL					
Korte HY Obligationer A	-	0,31	0,85	0,75	0,81
Korte HY Obligationer W	-	0,20	0,71	0,65	0,70
Lange Danske Obligationer KL					
Lange Danske Obligationer A	0,53	0,61	0,57	0,51	0,52
Lange Danske Obligationer W	0,41	0,40	0,40	0,41	0,41
Lange Danske Obligationer Akk. KL					
Lange Danske Obligationer Akk. A	-	-	0,07	0,56	0,56
Lange Danske Obligationer Akk. W	-	-	0,06	0,42	0,41
Mellemlange Danske Obligationer KL					
Mellemlange Danske Obligationer A	0,74	0,74	0,61	0,43	0,43
Mellemlange Danske Obligationer W	0,61	0,53	0,43	0,32	0,31
USA Small Cap Aktier KL					
USA Small Cap Aktier A	2,46	2,35	2,17	1,93	1,80
USA Small Cap Aktier W	1,99	1,85	1,66	1,34	1,21
Value Globale Aktier KL					
Value Globale Aktier A	-	0,91	1,55	1,78	1,62
Value Globale Aktier W	-	0,63	1,10	1,28	1,06
Virksomhedsobligationer HY KL					
Virksomhedsobligationer HY A	1,73	1,36	1,27	1,27	1,27
Virksomhedsobligationer HY W	1,41	1,14	1,03	1,03	1,01
Virksomhedsobligationer IG KL					
Virksomhedsobligationer IG A	1,00	0,95	0,86	0,73	0,79
Virksomhedsobligationer IG W	0,83	0,70	0,61	0,51	0,57
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL					
Virksomhedsobligationer IG Akk. A	1,00	0,96	0,88	0,75	0,82
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	0,87	0,75	0,65	0,55	0,60

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP er et nøgletal for danske detailafdelinger, der samler alle omkostningskomponenter, således at danske detailafdelinger kan sammenlignes på tværs.



Principperne for beregning af ÅOP er fastlagt af Investering Danmark. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- omkostningsprocenten fra Central investorinformation
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i det senest reviderede årsregnskab, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af gældende prospekt.

Afdelingernes ÅOP

Afdeling	Årlige omkostninger i procent	Indirekte handelsomkostninger
Almen Bolig	0,27	0,01
Børsnoterede Alternativer Akk. KL		
Børsnoterede Alternativer Akk. A	2,24	0,07
Børsnoterede Alternativer Akk. W	1,74	0,07
Danske Aktier KL		
Danske Aktier A	1,65	0,01
Danske Aktier W	1,27	0,01
Danske Aktier Akk. KL		
Danske Aktier Akk. A	1,64	0,02
Danske Aktier Akk. W	1,28	0,02
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL		
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	0,51	0,00
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W	0,51	0,00
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL		
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	0,51	0,00
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	0,51	0,00
Emerging Markets Aktier KL		
Emerging Markets Aktier A	2,18	0,08
Emerging Markets Aktier W	1,62	0,08
Emerging Markets Obligationer KL		
Emerging Markets Obligationer A	1,32	0,14
Emerging Markets Obligationer W	1,05	0,14
Emerging Markets Obligationer Akk. KL		
Emerging Markets Obligationer Akk. A	1,32	0,16
Emerging Markets Obligationer Akk. W	1,07	0,16
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL		
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	1,31	0,04
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	1,04	0,04
Emerging Markets Korte Obligationer KL		
Emerging Markets Korte Obligationer A	0,96	0,09
Emerging Markets Korte Obligationer W	0,82	0,09
Europa Small Cap Aktier KL		
Europa Small Cap Aktier A	1,77	0,08
Europa Small Cap Aktier W	1,25	0,08



Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)		
Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)	1,81	0,02
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	1,32	0,02
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)		
Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)	1,82	0,02
Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)	1,35	0,02
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL		
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A	1,81	0,09
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	1,28	0,09
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL		
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A	1,80	0,09
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	1,28	0,09
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL		
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A	0,89	0,11
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W	0,70	0,11
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL		
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A	0,79	0,09
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W	0,70	0,09
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	0,60	0,00
Højt Udbytte Aktier KL		
Højt Udbytte Aktier A	1,70	0,02
Højt Udbytte Aktier W	1,20	0,02
Højt Udbytte Aktier Akk. KL		
Højt Udbytte Aktier Akk. A	1,81	0,02
Højt Udbytte Aktier Akk. W	1,23	0,02
Korte Danske Obligationer KL		
Korte Danske Obligationer A	0,24	0,01
Korte Danske Obligationer W	0,29	0,01
Korte Danske Obligationer Akk. KL		
Korte Danske Obligationer Akk. A	0,29	0,00
Korte Danske Obligationer Akk. W	0,28	0,00
Korte HY Obligationer KL		
Korte HY Obligationer A	0,91	0,16
Korte HY Obligationer W	0,80	0,16
Lange Danske Obligationer KL		
Lange Danske Obligationer A	0,47	0,01
Lange Danske Obligationer W	0,36	0,01
Lange Danske Obligationer Akk. KL		
Lange Danske Obligationer Akk. A	0,50	0,00
Lange Danske Obligationer Akk. W	0,35	0,00

Mellemlange Danske Obligationer KL		
Mellemlange Danske Obligationer A	0,42	0,01
Mellemlange Danske Obligationer W	0,30	0,01
USA Small Cap Aktier KL		
USA Small Cap Aktier A	1,96	0,24
USA Small Cap Aktier W	1,37	0,24
Value Globale Aktier KL		
Value Globale Aktier A	1,68	0,02
Value Globale Aktier W	1,12	0,02
Virksomhedsobligationer HY KL		
Virksomhedsobligationer HY A	1,39	0,24
Virksomhedsobligationer HY W	1,13	0,24
Virksomhedsobligationer IG KL		
Virksomhedsobligationer IG A	0,96	0,17
Virksomhedsobligationer IG W	0,69	0,17
Virksomhedsobligationer IG Akk.		
Virksomhedsobligationer IG Akk. A	1,01	0,21
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	0,74	0,21

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 sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- foreningens instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller vedtægterne,
- modydelsen for 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 den har overdraget alle eller dele af de aktiver, den 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 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 konflikter 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 finansiel 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, prifsættelse 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 beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Gennemsnitlig sats	Beløb i alt for 2021
Almen Bolig	0,002 %	17 t.kr.
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	0,01 %	-
Danske Aktier Akk. KL	0,002 %	258 t.kr.
Danske Aktier KL	0,002 %	382 t.kr.
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	0,002%	37 t.kr.
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	0,002%	65 t.kr.
Emerging Markets Aktier KL	0,04 %	1.001 t.kr.
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	0,02 %	56 t.kr.
Emerging Markets Obligationer KL	0,01 %	376 t.kr.
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL	0,05 %	2.262 t.kr.
Emerging Markets Korte Obligationer KL	0,01 %	120 t.kr.
Europa Small Cap Aktier KL	0,01 %	138 t.kr.
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	0,02 %	100 t.kr.
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	0,02 %	129 t.kr.
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	0,02 %	305 t.kr.
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	0,02 %	463 t.kr.
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL	0,02 %	94 t.kr.

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL	0,02 %	86 t.kr.
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	0,01 %	399 t.kr.
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	0,01 %	11 t.kr.
Højt Udbytte Aktier KL	0,01 %	374 t.kr.
Korte Danske Obligationer Akk. KL	0,002 %	7 t.kr.
Korte Danske Obligationer KL	0,002 %	44 t.kr.
Korte HY Obligationer KL	0,01 %	555 t.kr.
Lange Danske Obligationer Akk. KL	0,003 %	23 t.kr.
Lange Danske Obligationer KL	0,003 %	153 t.kr.
Mellemlange Danske Obligationer KL	0,015 %	189 t.kr.
USA Small Cap Aktier KL	0,01 %	55 t.kr.
Value Globale Aktier KL	0,01 %	227 t.kr.
Virksomhedsobligationer HY KL	0,0025 %	379 t.kr.
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	0,02 %	45 t.kr.
Virksomhedsobligationer IG KL	0,02 %	407 t.kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 35,- og 450,- kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype.

Bevisudstedende institut-aftale

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S som bevisudstedende institut. Aftalen med Sydbank A/S kan af begge parter opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en måned.

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 afdelingernes formue⁹, dog minimum 250.000 kr. pr. afdeling. 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 udgjorde i 2021 97.843 t. kr.

Endvidere betaler Foreningen et gebyr på 0,05% 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 medlemsmøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger.

Market maker-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

⁹ For Korte Danske Obligationer KL, Korte Danske Obligationer Akk. KL og Almen Bolig er satsen 0,05%.

andele 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 et vederlag på kr. 25.000 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 foreningsandele samt informationsformidling. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan i henhold til denne aftale indenfor 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 udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.



Afdeling	Honorar
Almen Bolig	0,15 %
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	
Børsnoterede Alternativer Akk. A	1,20 %
Børsnoterede Alternativer Akk. W	0,70 %
Danske Aktier KL	
Danske Aktier A	1,43 %
Danske Aktier W	1,03 %
Danske Aktier Akk. KL	
Danske Aktier Akk. A	1,43 %
Danske Aktier Akk. W	1,03 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	0,25 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W	0,25 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	0,25 %
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	0,25 %
Emerging Markets Aktier KL	
Emerging Markets Aktier A	1,73 %
Emerging Markets Aktier W	1,18 %
Emerging Markets Obligationer KL	
Emerging Markets Obligationer A	1,00 %
Emerging Markets Obligationer W	0,75 %
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	
Emerging Markets Obligationer Akk. A	1,00 %
Emerging Markets Obligationer Akk. W	0,75 %
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL	
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	1,00 %
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	0,75 %
Emerging Markets Korte Obligationer KL	
Emerging Markets Korte Obligationer A	0,65 %
Emerging Markets Korte Obligationer W	0,55 %
Europa Small Cap Aktier KL	
Europa Small Cap Aktier A	1,47 %
Europa Small Cap Aktier W	0,97 %
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	
Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)	1,60 %
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	1,10 %
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	
Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)	1,60 %
Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)	1,10 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A	1,49 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	0,99 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A	1,49 %
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	0,99 %
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL	
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A	0,54 %
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W	0,44 %



Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL	
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A	0,54 %
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W	0,44 %
Højt Udbytte Aktier KL	
Højt Udbytte Aktier A	1,48 %
Højt Udbytte Aktier W	0,98 %
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	
Højt Udbytte Aktier Akk. A	1,48 %
Højt Udbytte Aktier Akk. W	0,98 %
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	0,40 %
Korte Danske Obligationer KL	
Korte Danske Obligationer A	0,08 %
Korte Danske Obligationer W	0,05 %
Korte Danske Obligationer Akk. KL	
Korte Danske Obligationer Akk. A	0,08 %
Korte Danske Obligationer Akk. W	0,05 %
Korte HY Obligationer KL	
Korte HY Obligationer A	0,65 %
Korte HY Obligationer W	0,55 %
Lange Danske Obligationer KL	
Lange Danske Obligationer A	0,25 %
Lange Danske Obligationer W	0,15 %
Lange Danske Obligationer Akk. KL	
Lange Danske Obligationer Akk. A	0,25 %
Lange Danske Obligationer Akk. W	0,15 %
Mellemlange Danske Obligationer KL	
Mellemlange Danske Obligationer A	0,15 %
Mellemlange Danske Obligationer W	0,10 %
USA Small Cap Aktier KL	
USA Small Cap Aktier A	1,51 %
USA Small Cap Aktier W	1,01 %
Value Globale Aktier KL	
Value Globale Aktier A	1,38 %
Value Globale Aktier W	0,88 %
Virksomhedsobligationer HY KL	
Virksomhedsobligationer HY A	1,10 %
Virksomhedsobligationer HY W	0,85 %
Virksomhedsobligationer IG KL	
Virksomhedsobligationer IG A	0,72 %
Virksomhedsobligationer IG W	0,47 %
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	
Virksomhedsobligationer IG Akk. A	0,72 %
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	0,47 %

Porteføljepleje

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har for så vidt angår afdeling USA Small Cap Aktier KL videregodelegeret porteføljeplejen til Driehaus Capital Management LLC. Driehaus Capital Management LLCs hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Driehaus Capital Management LLC er ikke koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningselskab eller depotselskab.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har så vidt angår Korte HY Obligationer KL videregodelegeret porteføljeplejen til Royal London Asset Management Limited. Royal London Asset Management Limiteds hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Royal London Asset Management Limited er ikke koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har for så vidt angår Virksomhedsobligationer HY KL videregodelegeret porteføljeplejen til Jyske Bank A/S og pr. 25. februar 2020 ligeledes delvist til Man Asset Management (Ireland) Limited. Man Asset Management (Ireland) Limited har videregodelegeret porteføljeplejen eller en del heraf til GLG Partners LP. Jyske Bank A/S' hovedvirksomhed er bankvirksomhed samt anden efter lovgivningen tilladt virksomhed. Man Asset Management (Ireland) Limited's og GLG Partners LP's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Hverken Jyske Bank A/S eller Man Asset Management (Ireland) Limited er koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har for så vidt angår Emerging Markets Aktier KL delvist videregodelegeret porteføljeplejen til Vontobel Asset Management AG pr. 1 september 2020. Vontobel Asset Management AGs hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Vontobel Asset Management AG er ikke koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har for så vidt angår Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle) og Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle) videregodelegeret porteføljeplejen til Threadneedle Management Luxembourg S.A. Threadneedle Management Luxembourg S.A.s hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Threadneedle Management Luxembourg S.A. er ikke koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab. Threadneedle Management Luxembourg S.A. har videregodelegeret porteføljeplejen eller en del heraf til Threadneedle Asset Management Limited.

Som led i videregodelegationen har BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S påtaget sig overfor foreningen at overvåge Driehaus Capital Management LLC, Royal London Asset Management Limited, Jyske Bank A/S, Man Asset Management (Ireland) Limited, GLG Partners LP, Vontobel Asset Management AG samt Threadneedle Management Luxembourg S.A. løbende og rådgive foreningen herom, samt herunder at bistå med peer group sammenligninger, løbende dialog og sparring m.v.

Markedsføring

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S formidler i eget regi alene salg af foreningsandele 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 foreningsandele 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.

Collateral Services

Foreningen har indgået aftale med State Street Bank International GmbH om den daglige håndtering af udveksling af sikkerhedsstillelse med modparter i derivathandler.

Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2021 1.381 t.kr.

Foreningen betaler afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet udgjorde for 2021 727 t. kr.

Vedtægter

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

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 (herunder kapitalforeninger) 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 investeringsrådgiver/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.

Licens til indeks

Nasdaq, Inc.

Der er for afdelingerne Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL og Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk, KL ("Afdelingerne") indgået aftale med Nasdaq, Inc., om licens til at anvende Nasdaq's indeks, OMX Copenhagen Cap ("Indekset").

Afdelingerne sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af Nasdaq, Inc. eller virksomhedens associerede selskaber (Nasdaq med associerede selskaber benævnes i det følgende "Virksomhederne"). Virksomhederne godkender ikke Afdelingernes lovlighed eller egnethed eller nøjagtigheden eller tilstrækkeligheden af beskrivelser og oplysninger vedrørende Afdelingerne. Virksomhederne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Afdelingernes investorer eller noget medlem af offentligheden vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller specifikt i Afdelingerne eller vedrørende Indeksets evne til at spore generelle aktiemarkedspræstationer. Virksomhederne har ingen forbindelse til Investeringsforeningen BankInvest er licensudstedelse til varemærke Nasdaq® og OMX Copenhagen Cap samt visse af Virksomhederne handelsnavne og brugen af Indekset, som fastsættes, udarbejdes og beregnes af Nasdaq uden hensyntagen til Investeringsforeningen BankInvest eller Afdelingerne. Nasdaq er ikke forpligtet til at tage Investeringsforeningen BankInvest eller Afdelingernes investorer behov i betragtning ved fastsættelse, udarbejdelse eller beregning af Indekset. Virksomhederne er ikke ansvarlige for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i Afdelingerne, der udstedes, eller i fastsættelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved indløsning af Afdelingernes andele. Virksomhederne har intet ansvar i forbindelse med administration og markedsføring af Afdelingerne eller handel med Afdelingernes andele.

Virksomhederne garanterer ikke for nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af Indekset eller nogen data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, vedrørende resultater, der skal opnås af Investeringsforeningen BankInvest, Afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af Indekset eller data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og fraskriver sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål eller en speciel brug med hensyn til Indekset eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående, har virksomhederne i intet tilfælde ansvar for tabt fortjeneste eller særlige, tilfældige eller indirekte skader, skader, der medfører pønalerstatninger, eller følgeskader, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.