

Prospekt

for

Værdipapirfonden BankInvest

Prospektet er offentliggjort den 26. august 2020

INDHOLDSFORTEGNELSE

VÆRDIPAPIRFONDEN BANKINVEST	1
PROSPEKTOPLYSNINGER	4
VÆRDIPAPIRFONDENS NAVN OG ADRESSE.....	4
REGISTRERINGSNUMMER	4
FINANSTILSYNET	4
STIFTELSE.....	4
BESTYRELSE I INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABET.....	5
REVISION	5
INVESTERINGSFORVALTNINGSSKAB.....	5
INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABETS DIREKTION.....	5
KLAGEANSVARLIG	5
DEPOTSelskab	5
PORTEFØLJEFORVALTER.....	6
FORMÅL.....	6
LÅN	6
AFDELINGERNE	6
UDLODDENDE AFDELINGER	7
OPTIMA 10 KL.....	7
OPTIMA 30 KL.....	9
OPTIMA 55 KL.....	11
OPTIMA 75 KL.....	13
OPTIMA RENTE KL.....	15
AKKUMULERENDE AFDELINGER	18
OPTIMA 10 AKK. KL	18
OPTIMA 30 AKK. KL	20
OPTIMA 55 AKK. KL	22
OPTIMA 75 AKK. KL	24
OPTIMA RENTE AKK KL	27
GENERELT	29
INVESTERINGSSTRATEGI.....	29
RISICI OG RISIKOSTYRING	30
RISIKOSKALA OG RISIKOPROFIL	32
GENERELLE RISIKOFAKTORER.....	33
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD OBLIGATIONSMARKEDET.....	35
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD AKTIEMARKEDET	35
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD ALTERNATIVER	36
AFDELINGERNES RISICI.....	36
UDBUD OG TEGNING	38
TEGNINGSSTED.....	38
BETALING FOR TEGNING.....	38
EMISSION OG EMISSIONSPRIS.....	38
EMISSIONSOMKOSTNINGER	39
INDLØSNING M.V.....	39
EKSTRAORDINÆR FORHØJELSE AF MAKSIMALE EMISSIONS- OG INDLØSNINGSOMKOSTNINGER.....	41
OFFENTLIGGØRELSE AF VÆRDIPAPIRFONDENS INDRE VÆRDI, EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER SAMT OPLYSNING OM DE KVANTITATIVE GRÆNSER	41
ANDELE.....	41
BEVISUDSTEDENDE INSTITUT.....	42

Værdipapirfonden BankInvest

SKATTEFORHOLD OG UDBYTTTE	42
AFVIKLING AF VÆRDIPAPIRFONDEN/AFDELINGER/ANDELSKLASSER	43
ÅRSRAPPORT	44
FINANSKALENDER	44
SAMLEDE LØBENDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	44
ÅRLIGE OMKOSTNINGER I PROCENT (ÅOP)	45
MAKSIMALE ADMINISTRATIONSGEBYRER FOR ANDELE I ANDRE AFDELINGER ELLER ANDRE INVESTERINGSINSTITUTTER, SOM AFDELINGERNE INVESTERER I	45
AFTALER.....	46
VEDERLAG TIL INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABET SAMT AFGIFT TIL FINANSTILSYNET	48
FONDSBESTEMMELSER	49
BANKINVEST-KONCERNEN.....	49

Værdipapirfonden BankInvest

Indbydelse til tegning af andele i Værdipapirfonden BankInvest i afdelingerne:

Optima 10 KL
Optima 30 KL
Optima 55 KL
Optima 75 KL
Optima Rente Akk KL
Optima 10 Akk. KL
Optima 30 Akk. KL
Optima 55 Akk. KL
Optima 75 Akk. KL

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for fondsbestemmelsernes rammer ændres efter bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabets beslutning.

Prospektoplysninger

Værdipapirfondens navn og adresse

Værdipapirfonden BankInvest
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00

Registreringsnummer

I Finanstilsynet: FT-nr. 11204
Hos Erhvervsstyrelsen: SE-nr. 13008124

Finanstilsynet

Tilsynsførende myndighed er:
Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Tlf.: 33 55 82 82

www.ftnet.dk.

Stiftelse

Værdipapirfonden BankInvest er stiftet den 17. september 2018. Det blev på ekstraordinær generalforsamling den 22. oktober 2018 i Kapitalforeningen BankInvest besluttet at overflytte alle foreningens 8 afdelinger pr. den 14. december 2018 til Værdipapirfonden BankInvest, således at afdelingerne havde første handelsdag under Værdipapirfonden BankInvest den 17. december 2018. Kapitalforeningen BankInvest blev herefter afviklet.

Værdipapirfonden BankInvest

Bestyrelse i investeringsforvaltningsselskabet

Formand,

Lars Møller, Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S

Næstformand,

Lars Bo Bertram, Adm. direktør i BI Holding A/S og
direktør i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Ingelise Bogason, professionelt bestyrelsesmedlem

Niels Heering, advokat og professionelt bestyrelsesmedlem

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Weidekampsgade 6

2300 København S

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S

CVR-nr. 16416797

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

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 værdipapirfonden bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

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

BI Management A/S

Att.: Juridisk afdeling

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

E-mail: jura@bankinvest.dk

Depotselskab

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Copenhagen Branch, Filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

CVR-nr. 39608510

Kalvebod Brygge 39-41

1560 København V

Værdipapirfonden BankInvest

Porteføljeforvalter

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
CVR-nr. 20896477
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00

Formål

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

Lån

Finanstilsynet har tilladt, at værdipapirfonden 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.

Afdelingerne

Værdipapirfondens børsnoterede afdelinger og andelsklasser (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 aktieklasse handles i løbet af dagen på mindst én markedsplads.
3. Der er mindst én prisstiller,
4. Prisstilleren træffer foranstaltninger for at sikre, at prisen på dens enheder eller aktier på markedspladsen ikke afviger markant fra dens nettoværdi og i givet fald fra dens vejledende nettoaktiv værdi.

Værdipapirfonden 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 værdipapirfondens 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 værdipapirfondens hoveddistributør.

Værdipapirfonden BankInvest

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

UDLODDENDE AFDELINGER

Optima 10 KL

Afdelingen blev etableret den 11. november 2016, som en afdeling under Kapitalforeningen BankInvest. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-001 og SE-nr. 13008221.

Afdelingen har ISIN DK0060762540 og LEI-kode 549300PLLSJOB4QCHP41.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 10 % aktier og 90 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 10 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 5 % og 15 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 90 %, men andelen kan svinge mellem 85 % og 95 %.

Obligationens andelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsejendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

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

Værdipapirfonden BankInvest

- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 noterede aktier og 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 kan anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 60 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 15 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 90 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Værdipapirfonden BankInvest

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Risikoprofil

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

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Optima 30 KL

Afdelingen blev etableret den 11. november 2016, som en afdeling under Kapitalforeningen BankInvest. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-002 og SE-nr. 13008256.

Afdelingen har ISIN DK0060762623 og LEI-kode 549300Y8MCJ0K2FDVQ35.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 30 % aktier og 70 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 30 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Obligationens andelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsejendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Værdipapirfonden BankInvest

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 og 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 kan anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 30 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 38,25 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 16 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5,25 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5,25 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK

Værdipapirfonden BankInvest

- 5,25 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 30 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 70 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Risikoprofil

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

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

Optima 55 KL

Afdelingen blev etableret den 11. november 2016, som en afdeling under Kapitalforeningen BankInvest. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-003 og SE-nr. 13008264.

Afdelingen har ISIN DK0060762706 og LEI-kode 5493006LDCXK0S42HO80

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 55 % aktier og 45 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 55 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen kan udgøres af aktier og alternativer til aktier og svinge mellem 50 % og 60 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 45 %, men andelen kan svinge mellem 40 % og 50 %.

Obligationsandelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 12 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsejendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 og 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 kan anvende 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.

Værdipapirfonden BankInvest

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 55 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 18 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 13,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 4,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 4,5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 4,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 55 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 45 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Risikoprofil

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

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Optima 75 KL

Afdelingen blev etableret den 11. november 2016, som en afdeling under Kapitalforeningen BankInvest. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-004 og SE-nr. 13008310.

Afdelingen har ISIN DK0060762896 og LEI-kode 549300NCFO7GHC1QAY58.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 anførte begrænsninger til aktivmassen.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 75 % aktier og 25 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 75 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 70 % og 80 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 25 %, men andelen kan svinge mellem 20 % og 30 %.

Obligationsandelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 16 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 9 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsøjendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 og 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

Værdipapirfonden BankInvest

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 anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 75 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 7 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 3 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 3 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 3 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 75 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 25 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Risikoprofil

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

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikokala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Optima Rente KL

Afdelingen har FT-nr. 11204-009 og SE-nr. 13110115.

Afdelingen har LEI-kode 5493008613S23QM46.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Værdipapirfonden BankInvest

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Optima Rente A	DK0061272747	11204-009 – 001	13110069
Optima Rente W	DK0061272820	11204-009 - 002	13110123

Andelsklasserne er udloddende, bevisudstedende andelsklasser, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen

Optima Rente A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen i BI Management A/S den 3. februar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Registrering hos Finanstilsynet er sket den 5. marts 2020.

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 nominal stykstørrelse på 100 kr.

Optima Rente W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen i BI Management A/S den 3. februar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Registrering hos Finanstilsynet er sket den 5. marts 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominal stykstørrelse på 100 kr., og andelene kan alene erhverves gennem en af værdipapirfondens 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.

Afdelingen investerer primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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.

Værdipapirfonden BankInvest

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 fondsbestemmelserne 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 anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 50% (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y)
- 15% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 25% CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint
- 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af det sammensatte benchmark 50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y revægtet månedligt og fordelingen af det sammensatte 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, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav/middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2 med risikoprofil "lav risiko" eller i risikoklasse 3 med risikoprofil "middel risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoscala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

AKKUMULERENDE AFDELINGER

Optima 10 Akk. KL

Afdelingen blev etableret den 31. maj 2011 under Investeringsinstitutforeningen BankInvest Mix. På ekstraordinær generalforsamling den 2. februar 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 10+ KL og på ekstraordinær generalforsamling den 19. december 2016 blev det besluttet at ændre navnet til Optima 10 Akk. KL. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-005 og SE-nr. 13008329.

Afdelingen har ISIN DK0060335552 og LEI-kode 549300U3WD3NCII5WI74.

Afdelingen er en akkumulerende, bevisudstedende afdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 10 % aktier og 90 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 10 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 5 % og 15 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 90 %, men andelen kan svinge mellem 85 % og 95 %.

Obligationens andelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsejendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

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

Værdipapirfonden BankInvest

- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 noterede aktier og 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 kan anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 60 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 15 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 90 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt. Før 20/12/2016 10% MSCI All Country World

Værdipapirfonden BankInvest

inkl. nettoudbytte og 90% Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes årligt. Før 01/01/2016 10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 90 % Bloomberg/Effas Bond Indices Denmark Govt 1-10 Yr.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være selskaber samt private, som investerer for pensionsmidler. Derudover vil afdelingen være relevant for investorer, der investerer midler under virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Risikoprofil

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

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Optima 30 Akk. KL

Afdelingen blev etableret den 11. november 2016, som en afdeling under Kapitalforeningen BankInvest. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-006 og SE-nr. 13008361.

Afdelingen har ISIN DK0060745966 og LEI-kode 549300WQFRP6A5ILSM87.

Afdelingen er en akkumulerende, bevisudstedende afdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 30 % aktier og 70 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 30 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Obligationens andelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

Værdipapirfonden BankInvest

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsejendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 noterede aktier og 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 kan anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 30 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 38,25 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.

Værdipapirfonden BankInvest

- 16 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 5,25 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 5,25 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 5,25 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK).

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 30% MSCI All Country World inkl nettoudbytte og 70% Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være selskaber samt private, som investerer for pensionsmidler. Derudover vil afdelingen være relevant for investorer, der investerer midler under virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Risikoprofil

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

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Optima 55 Akk. KL

Afdelingen blev etableret den 31. maj 2011 under Investeringsinstitutforeningen BankInvest Mix. På ekstraordinær generalforsamling den 2. februar 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 50+ KL og på ekstraordinær generalforsamling den 19. december 2016 blev det besluttet at ændre navnet til Optima 55 Akk. KL. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-007 og SE-nr. 13008426.

Afdelingen har ISIN DK0060335636 og LEI-kode 549300JHV3GI60H4R441.

Afdelingen er en akkumulerende, bevisudstedende afdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1 og 2.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 55 % aktier og 45 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 55 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 50 % og 60 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 45 %, men andelen kan svinge mellem 40 % og 50 %.

Obligationsandelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 12 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsjendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 og 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

Værdipapirfonden BankInvest

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 anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 55 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 18 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 13,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 4,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 4,5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 4,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 55 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 45 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt. Før 20/12/2016 50 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 50 % Nordea Bond CM 5Y Gov. Revægtes årligt. Før 01/01/2016 50 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 50 % Bloomberg/Effas Bond Indices Denmark Govt 1-10 Yr.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være selskaber samt private, som investerer for pensionsmidler. Derudover vil afdelingen være relevant for investorer, der investerer midler under virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Risikoprofil

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

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Optima 75 Akk. KL

Afdelingen blev etableret den 13. juni 2007 under navnet BankInvest Mix 70+ under Investeringsinstituttforeningen BankInvest Mix. På ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 70+ og på ekstraordinær generalforsamling den 2. februar 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 70+ KL. På ekstraordinær generalforsamling den 19. december 2016 blev det besluttet at ændre navnet til Optima 75 Akk. KL. På ekstraordinær

Værdipapirfonden BankInvest

generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har FT-nr. 11204-008 og SE-nr. 13008450.

Afdelingen har ISIN DK0060089092 og LEI-kode 549300V2D5S0XEIBK531.

Afdelingen er en akkumulerende, bevisudstedende afdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, stk. 1 og 2.

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

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 75 % aktier og 25 % obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 75 %, men andelen kan svinge en del omkring denne værdi.

Aktieandelen udgøres af aktier og alternativer til aktier og kan svinge mellem 70 % og 80 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel på 25 %, men andelen kan svinge mellem 20 % og 30 %.

Obligationens andelen udgøres af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 16 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 9 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Aktuelt kan der alene investeres i følgende alternativer:

- ISIN DK0061026549 BI Erhvervsejendomme A/S – (kategoriseret som et alternativ til obligationer)

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Ved investering i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter medregnes investeringen som et enkelt aktiv hørende til enten aktie- eller obligationsandelen. Det er således ikke de underliggende afdelingers forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- 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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne 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 og 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 kan anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Benchmark

- 75 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
- 7 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov.
- 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK
- 3 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified
- 3 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK
- 3 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af de to komponenter i det sammensatte benchmark (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK) revægtet månedligt.

Før 2. december 2019 var afdelingens benchmark 75 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 25 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt. Før 20/12/2016 70 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 30 % Nordea Bond CM 5Y Gov. Revægtes årligt. Før 01/01/2016 70 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 30 % Bloomberg/Effas Bond Indices Denmark Govt 1-10 Yr. Før 12/08/2011 70 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 30 % Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index afdækket til DKK.

Værdipapirfonden BankInvest

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være selskaber samt private, som investerer for pensionsmidler. Derudover vil afdelingen være relevant for investorer, der investerer midler under virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Risikoprofil

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

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Optima Rente Akk KL

Afdelingen blev etableret den 3. februar 2020.

Afdelingen har FT-nr. 11204-010 og SE-nr. 13110255.

Afdelingen har LEI-kode 549300LRP4TNUNW61550.

Afdelingen er opdelt i følgende andelsklasser:

Navn	ISIN-kode	FT-nummer	SE-nummer
Optima Rente Akk. A	DK0061272903	11204-010 – 001	13110360
Optima Rente Akk. W	DK0061273042	11204-010 - 002	13110417

Afdelingen er en bevisudstedende, akkumulerende afdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Optima Rente Akk. A

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen i BI Management A/S den 3. februar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Registrering hos Finanstilsynet er sket den 5. marts 2020.

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.

Optima Rente Akk. W

Beslutning om etablering af andelsklassen blev truffet af bestyrelsen i BI Management A/S den 3. februar 2020 (samtidig med beslutningen om etablering af afdelingen). Registrering hos Finanstilsynet er sket den 5. marts 2020.

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

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

Investeringspolitik og -mål

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

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

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 UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af et land, 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 fondsbestemmelserne efter en forudgående vurdering af, at fondsborserne/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 ligeså strenge som EU reguleringen.

Afdelingen kan anvende 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.

Der kan investeres i andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter, der kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må foretage værdipapirudlån.

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav/middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 2 med risikoprofil "lav risiko" eller i risikoklasse 3 med risikoprofil "middel risiko".

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

Værdipapirfonden BankInvest

Benchmark

- 50% (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y),
- 15% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK,
- 25% CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint,
- 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified,
- 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK).

Benchmark revægtes dagligt, dog bliver fordelingen af det sammensatte benchmark 50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y revægtet månedligt og fordelingen af det sammensatte 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, alle med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Generelt

Investeringsstrategi

Investeringsstrategien for Optima 10 KL, Optima 30 KL, Optima 55 KL, Optima 75 KL, Optima 10 Akk. KL, Optima 30 Akk. KL, Optima Akk. 55 KL og Optima Akk. 75 KL

Afdelingerne investerer i aktie- og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter samt i individuelle værdipapirer, hvor det skønnes enten at være attraktivt i forhold til afkast/risikoforholdet, eller nødvendigt for at overholde investeringsrammerne. Afdelingerne har også mulighed for at investere i Exchange Traded Funds (ETF'er).

Afdelingerne kan endvidere investere i værdipapirer, som giver eksponering mod alternative investeringer. Alternative investeringer er karakteriseret ved investeringer, som ikke er aktier, obligationer eller kontanter. Det inkluderer bl.a. ejendomme, råvarer, infrastruktur, erhvervslån og kapitalfonde med unoterede aktier.

Værdipapirerne, som giver eksponeringen mod alternativerne, kan ofte være i form af en aktie eller en obligation – eksempelvis hvis alternativerne ligger i et aktieselskab, eller i et selskab, som udsteder en obligation. Det afgørende for kategoriseringen som et alternativ er således, om værdipapiret vurderes at give en reel eksponering mod underliggende alternativets værdiudvikling og risici mv. Om værdipapiret skal kategoriseres som et alternativ til aktier eller et alternativ til obligationer vurderes på baggrund af især den underliggende alternative investerings karakter, historiske afkast og risici.

Investeringsstrategien er rettet mod at sammensætte investeringerne i et sådant forhold, at der over tid skabes et merafkast i forhold til sammenligningsindekset. Denne aktive allokering er en dynamisk proces, hvor der justeres i porteføljesammensætningen på baggrund af forventningerne til udviklingen på de internationale finansielle markeder.

Den aktive allokering er forankret i porteføljeforvalters egne strategiske analyser af den økonomiske udvikling og de finansielle markeder. Strategien baseres derfor på en kombination af egenudviklede makroøkonomiske og markedsrettede modeller samt analyser, der giver et nuanceret beslutningsgrundlag for de investeringsmæssige dispositioner. På baggrund af analysernes konklusioner om afkastpotentiale ift. risici kan andelen af aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive

Værdipapirfonden BankInvest

likvide midler og alternativer til obligationer op- og nedjusteres inden for de investeringsrammer, der er gældende for den specifikke afdeling.

Analysearbejdet lægger afgørende vægt på at identificere økonomiernes placering i konjunkturforløbet holdt op mod prisfastsættelsen på de finansielle markeder. Derved afdækkes der løbende perioder, hvor det forventede merafkast ved at over- eller undervægte aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, fremstår attraktivt i forhold til den risiko, der påføres afdelingen.

Forskellen mellem afdelingens og sammenligningsindeksets afkast forventes over tid at være fordelt på tre elementer: Over- eller undervægt af risiko i forhold til sammenligningsindekset, valg af stilarter som eksempelvis regioner, størrelse og kvalitet, samt af afkastudviklingen ide enkelte aktivt forvaltede UCITS og/eller investeringsinstitutter med eksponering mod henholdsvis aktier og alternativer til aktier samt obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer i forhold til disse værdipapirers sammenligningsindeks.

Målet med afdelingernes investeringsstrategi er at finde de bedste investeringer og opnå det højest mulige afkast, større end det respektive sammenligningsindeks under hensyntagen til risikoen.

Investeringsstrategien for Optima Rente KL og for Optima Rente Akk KL

Afdelingen investerer globalt i obligationer eller obligationsbaserede UCITS og/eller investeringsinstitutter. Strategien er rettet mod at sammensætte investeringerne i et sådant forhold, at der over tid skabes et afkast bedre end sammenligningsindekset, som afspejler en globalt diversificeret obligationsportefølje. Investeringsstrategien giver eksponering til et bredt udsnit af lande og obligationstyper såsom danske stats- og realkreditobligationer, udenlandske statsobligationer samt globale virksomhedsobligationer med såvel høj som lav kreditkvalitet.

Risici og risikostyring

Som investor i værdipapirfonden får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikoen varierer fra afdeling til afdeling, og det er derfor vigtigt, at investor tager stilling til, hvilken risiko der ønskes i forbindelse med valg af afdeling. Nogle risici påvirker især afdelinger med eksponering mod aktiemarkedet og andre især afdelinger med eksponering mod obligationsmarkedet, mens andre risici gælder for begge typer af investeringer. 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 har en aktie- og obligationsandel, som der er angivet under afdelingernes investeringspolitik, uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i afdeling Optima 55 KL, fastholdes en aktieandel på mellem 50 % og 60 %, uanset udviklingen på aktie- og obligationsmarkederne.

Risikoen ved at investere via værdipapirfonden kan overordnet knytte sig til følgende fire elementer:

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

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

Værdipapirfonden BankInvest

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 løbe med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine andele, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelinger med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

Afdelinger med en høj aktieandel vil ofte have en højere risiko end afdelinger med en høj obligationsandel. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er afdelingerne med høj aktieandel for de fleste investorer derfor sjældent velegnede.

I afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" er EU-risikoskalaen nærmere beskrevet, og der vises desuden en oversigt over de enkelte afdelingers risikoklassifikation.

Værdipapirfonden arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen og værdipapirfondens fondsbestemmelser fastsætter.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i værdipapirfondens afdelinger bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne. Disse risikoelementer er f.eks. udviklingen i de økonomiske konjunkturer og politiske forhold både lokalt og globalt samt valuta-, rente- og kreditrisici.

Hver af disse risikofaktorer håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder, der investeres på. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes porteføljeaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Værdipapirfondens afdelinger er aktivt styrede. 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 værdipapirer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For alle afdelinger er der udvalgt et benchmark (sammenligningsindeks). Det er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Det vurderes, at de respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed 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 de aktivt styrede afdelingers investeringsstrategi er at finde de bedste investeringer og opnå det højest mulige afkast, der er større end det respektive benchmarks afkast, 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 fonde - 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. Ingen af værdipapirfondens afdelinger er passivt styrede.

Risici knyttet til driften af værdipapirfonden

For at undgå fejl i driften af værdipapirfonden har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på udvik-

Værdipapirfonden BankInvest

ling af systemer og højnelse af kontrolniveauet, 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 porteføljeforvalteren med fokus på at få vendt udviklingen.

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

Investeringsforvaltningsselskabets complianceafdeling overvåger og fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til investeringsforvaltningsselskabets 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 værdipapirfonden.

Værdipapirfonden er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision.

Risikoskala og risikoprofil

Der anvendes samme EU-risikoskala som i dokumentet central investorinformation. 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 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.

Værdipapirfonden BankInvest

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, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksposering mod udlandet

I udenlandske markeder kan den juridiske, retslige og lovgivningsmæssige infrastruktur fortsat være under udvikling, og der kan derfor være en retsikkerhed 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.

Valuta

En afdelings samlede afkast og balance kan blive væsentligt påvirket af valutakursbevægelser, såfremt afdelingens aktiver og indkomst er denomineret i andre valutaer end DKK, som er basisvalutaen. Det betyder, at valutabevægelser kan påvirke værdien af en afdeling væsentligt. Afdelingen har mulighed for at afdække disse risici ved at investere i valutafutures og optioner samt valutakurs-kontrakter, eller en kombination heraf, men det kan ikke garanteres, at sådanne strategier vil være effektive.

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, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke

Værdipapirfonden BankInvest

selskabernes indtjening. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder" 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, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, 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.

Likviditet

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 indre værdi.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i eksempelvis 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.

I obligationsafdelinger opstår modpartsrisikoen 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.

Eksponering mod ejendomme

Afkastet på værdipapirer med eksponering mod erhvervsjendomme kan blive påvirket af de risici, som knytter sig til ejendoms- og udlejningsmarkedet for erhvervsjendomme. Disse risikoelementer er f.eks. udviklingen i de økonomiske konjunkturer og politiske forhold både lokalt og globalt samt rente- og kreditrisici. Dette kan medføre ændrede udlejningspriser, ændringer i hvor meget der er udlejet, samt risiko for at lejerne ikke kan betale. Desuden kan generelle markedsændringer påvirke værdien af ejendommene.

Særlige risici ved eksponering mod obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige 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. 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, kreditobligationer 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 erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer 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.

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 eksponering mod aktiemarkedet

Udsving på 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:

- Illikvide
- Komplekse
- Diversificerende
- Inefficiente markeder
- Indgangsbarrierer

Ejendomsspecifikke forhold

Værdien af en eller flere af de erhvervsejendomme, der er eksponering mod, kan svinge mere end det samlede erhvervsejendomsmarked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på udlejningsmarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil ligeledes kunne påvirke værdien investeringerne.

Udlejningsrisiko

Det er ikke garanteret, at de erhvervsejendomme, der er eksponering mod, kan udlejes ligesom størrelsen af lejeindtægten heller ikke er garanteret. Desuden er der også en risiko for, at lejerne ikke kan betale. En ændring af udlejningsforhold kan have en negativ indvirkning på investeringernes afkast.

Prisfastsættelsesrisiko

Ejendomsaktiver er illikvide aktiver og på trods af, at værdifastsættelsen af ejendomsaktiverne normalt bestemmes af uafhængige valuarer må den betragtes som subjektiv. Der vil oftest ikke være daglig prisfastsættelse på ejendomsaktiver. Ved investering i finansielle instrumenter med eksponering mod ejendomsmarkedet kan der være tale om illikvide aktiver uden daglig værdiansættelse, og det finansielle instruments værdi vil være baseret på den senest offentliggjorte værdi af aktiverne. Denne værdi kan være offentliggjort med væsentlig tidsforskydning.

Afdelingernes risici

Nedenfor er alle afdelinger listet med angivelse af afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil. Herefter følger en angivelse af risikoeksponeringer for henholdsvis blandede afdelinger og obligationsafdelinger.

Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationssafdeling	Blandet afdeling	Risikoklasse	Risikoprofil
Optima 10 KL			X	3	Middel risiko
Optima 30 KL			X	4	Middel risiko
Optima 55 KL			X	5	Middel risiko
Optima 75 KL			X	5	Middel risiko
Optima Rente KL		X			
Optima Rente A				3	Middel risiko

Værdipapirfonden BankInvest

Optima Rente W				3	Middel risiko
Optima 10 Akk. KL			X	3	Middel risiko
Optima 30 Akk. KL			X	4	Middel risiko
Optima 55 Akk. KL			X	5	Middel risiko
Optima 75 Akk. KL			X	5	Middel risiko
Optima Rente Akk KL		X			
Optima Rente Akk A				3	Middel risiko
Optima Rente Akk W				3	Middel risiko

Risikoeksponeringer for blandede afdelinger

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valuta	Selskabsspecifikke forhold	Nye markeder/emerging markets	Likviditet	Eksponering mod ejendomme	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedet	Renterisiko	Kreditrisiko	Refinansiering	Aktiemarkedet	Risikovillig kapital	Ejendomsspecifikke forhold	Udlejningsrisiko	Prisfastsættelsesrisiko
Optima 10 KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima 30 KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima 55 KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima 75 KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima 10 Akk. KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima 30 Akk. KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima 55 Akk. KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima 75 Akk. KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Risikoeksponeringer for obligationsafdelinger

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valuta	Selskabsspecifikke forhold	Nye markeder/emerging markets	Likviditet	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedet	Renterisiko	Kreditrisiko	Refinansiering
Optima Rente KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Optima Rente Akk KL	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Udbud og tegning

Andele udstedes gennem VP Securities A/S i stk. à 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

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

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.

Emission og emissionspris

Bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet er berettiget til løbende at foretage emission af værdipapirfondens andele. Emissionsprisen i en afdeling eller en andelsklasse fastsættes 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.

Værdipapirfonden BankInvest

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 maksimalt¹ nedenstående procentsats af den afdeling og/eller enkelte andelsklasses indre værdi med følgende fordeling. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

Afdeling	Vederlag til de finansielle formidlere, herunder tegnings-, sags- og garanti-provision	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
Optima 10 KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,22 %	0,05 %	0,27 %
Optima 30 KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,25 %	0,05 %	0,30 %
Optima 55 KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,29 %	0,05 %	0,34 %
Optima 75 KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,31 %	0,05 %	0,36 %
Optima Rente KL	0,05 %	0,00 %	0,00 %	0,21 %	0,05 %	0,26 %
Optima 10 Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,23 %	0,05 %	0,28 %
Optima 30 Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,25 %	0,05 %	0,30 %
Optima 55 Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,27 %	0,05 %	0,32 %
Optima 75 Akk. KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,30 %	0,05 %	0,35 %
Optima Rente Akk KL	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,21 %	0,05 %	0,26 %

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. Værdipapirfonden 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 emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger

¹ 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".

Værdipapirfonden BankInvest

ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt² nedenstående procentsats af en afdelings eller andelsklasses indre værdi. Medmindre andet er specifikt anført i relation til en given andelsklasse vil nedenstående satser være gældende på andelsklasseniveau, hvor der er oprettet andelsklasser i en afdeling:

Afdeling		Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospekttrykning	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
Optima 10 KL		0,00 %	0,00 %	0,22 %	0,05 %	0,27 %
Optima 30 KL		0,00 %	0,00 %	0,25 %	0,05 %	0,30 %
Optima 55 KL		0,00 %	0,00 %	0,29 %	0,05 %	0,34 %
Optima 75 KL		0,00 %	0,00 %	0,31 %	0,05 %	0,36 %
Optima Rente KL		0,00 %	0,00 %	0,21 %	0,05 %	0,26 %
Optima 10 Akk. KL		0,00 %	0,00 %	0,23 %	0,05 %	0,28 %
Optima 30 Akk. KL		0,00 %	0,00 %	0,25 %	0,05 %	0,30 %
Optima 55 Akk. KL		0,00 %	0,00 %	0,27 %	0,05 %	0,32 %
Optima 75 Akk. KL		0,00 %	0,00 %	0,30 %	0,05 %	0,35 %
Optima Rente Akk KL		0,00 %	0,00 %	0,21 %	0,05 %	0,26 %

Indløsning af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforskel, eller hensynet til den ligebehandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelene nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i 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 depotbank og VP Securities A/S, via værdipapirfondens 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.

² 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".

Værdipapirfonden BankInvest

Værdipapirfondens market maker, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø 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 værdipapirfonden offentliggøre en meddelelse herom til markedet. Endvidere vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Værdipapirfonden vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres. Ændringer vil endvidere blive offentliggjort i en børsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

Offentliggørelse af værdipapirfondens indre værdi, emissions- og indløsningspriser samt oplysning om de kvantitative grænser

Oplysninger om indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos værdipapirfondens market maker, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 Kbh. Ø.

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

Børsnoterede afdelingers/andelsklassers indre værdi samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com.

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

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

BI Management A/S er forpligtet til, på en investors anmodning, at udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for værdipapirfondens 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 ihændeoveren, men kan noteres på navn i værdipapirfondens ejerbog. Navne-notering er bl.a. en forudsætning for, at investor automatisk modtager orienteringsmateriale fra værdipapirfonden.

BI Management A/S er ejerbogsfører.

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

Registrering af andele i VP Securities A/S tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af afdelingens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

Afdelinger/andelsklasser med minimumsbeskatning

Afdelingerne/andelsklasserne er skattefri. I afdelingerne/andelsklasserne opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

I udloddende afdelinger/andelsklasser kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

Udbetaling af udbytte kan ske en gang årligt på den ordinære generalforsamling. Herudover kan der udbetales aconto udbytte – forventeligt en gang årligt. Udbetaling af udbytte foretages direkte til investors afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

En afdeling er obligationsbaseret, såfremt den investerer mere end 50 % af formuen i obligationer, opgjort som et gennemsnit hen over året i henhold til skattelovgivningens krav til obligationsbaserede afdelinger.

Aktiebaserede afdelinger

Gevinst og tab på andele i aktiebaserede afdelinger/andelsklasser med minimumsbeskatning beskattes på samme måde som gevinst og tab på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Dette gælder uanset, om afdelingen/andelsklassen er optaget til handel på et reguleret marked eller ej.

I forbindelse med udbetaling af udbytte indeholdes udbytteskat efter gældende regler og satser med mindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

Personskattepligtige:

Gevinster og udbytte beskattes som aktieindkomst. Tab på andelene kan modregnes i gevinster og udbytter i henhold til skattelovgivningens regler herom.

Selskabsskattepligtige:

Udbytte beskattes som selskabsindkomst. Beskatning af gevinster og tab sker efter lagerprincippet dvs. at såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

Pensionsafkastbeskatning:

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Udloddede udbytter, realiserede og urealiserede gevinster og tab på andelene beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

Obligationsbaserede afdelinger

Gevinst på andele i obligationsbaserede afdelinger/andelsklasser med minimumsbeskatning beskattes som kapitalindkomst.

Værdipapirfonden BankInvest

I forbindelse med udlodning af udbytte fra Optima 10 KL og Optima 30 KL indeholdes der udbytteskat.

Ved udbetaling af udbytte fra Optima Rente KL, der er en ren obligationsafdeling, bliver der som udgangspunkt ikke tilbageholdt udbytteskat. Såfremt en ren obligationsafdeling kommer til at eje aktier, kan afdelingen blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med udbetalingen af udbyttet.

Personskattepligtige:

Gevinster og udbytte beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages i anden kapitalindkomst i henhold til skattelovgivningens regler herom.

Selskabsskattepligtige:

Udbytte beskattes som selskabsindkomst. Beskatning af gevinster og tab sker efter lagerprincippet dvs. at såvel realiserede og urealiserede gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

Pensionsafkastbeskatning:

Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Udloddede udbytter, realiserede og urealiserede gevinster og tab beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

Akkumulerende afdelinger

Afdelingerne/ andelsklasserne er omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber, hvorved de ikke beskattes selvstændigt.

Gevinst og tab på andelene beskattes efter lagerprincippet. Det betyder, at såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og kurstab medregnes ved opgørelse af årets skattepligtige indkomst.

Personskattepligtige:

Gevinster og tab beskattes efter reglerne for kapitalindkomst.

Selskabsskattepligtige:

Gevinster og tab medregnes i selskabsindkomsten.

Pensionsafkastbeskatning:

Gevinster og tab er skattepligtige efter pensionsafkastbeskatningslovens regler og beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

Virksomhedsordningen:

Gevinster og tab på andele, der indgår i virksomhedsordningen, indgår i virksomhedens indkomst og beskattes på lige fod med øvrig virksomhedsindkomst.

Afvikling af værdipapirfonden/afdelinger/andelsklasser

Beslutning om afvikling af værdipapirfonden, en afdeling eller en andelsklasse kan træffes af bestyrelsen i investeringsforvaltningselskabet.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af værdipapirfonden, en afdeling eller en andelsklasse foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen træffer beslutning om fusion eller afvikling kan være, at forretningsgrundlaget for enheden er bortfaldet, at lovgivningen f.eks. på skatteområdet har fjernet

Værdipapirfonden BankInvest

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. Dog vil første regnskabsår for Optima Rente KL og Optima Rente Akk KL omfatte perioden fra deres etablering til den 31. december 2020.

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

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2020: 15. marts 2021

Halvårsrapport 1. halvår 2021: 25. august 2021

Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for hver afdeling eller andelsklasse, jf. § 21 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
Optima 10 KL	2,25 %
Optima 30 KL	2,50 %
Optima 55 KL	2,75 %
Optima 75 KL	3,50 %
Optima Rente KL	2,25%
Optima 10 Akk. KL	2,25 %
Optima 30 Akk. KL	2,50 %
Optima 55 Akk. KL	2,75 %
Optima 75 Akk. KL	3,50 %
Optima Rente Akk KL	2,25%

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	2015	2016	2017	2018	2019
Optima 10 KL	-	-	-	1,05 %	0,94%
Optima 30 KL	-	-	-	1,38 %	1,02%
Optima 55 KL	-	-	-	1,65 %	1,26%
Optima 75 KL	-	-	-	2,09 %	1,84%

Værdipapirfonden BankInvest

Optima Rente KL*	-	-	-	-	-
Optima 10 Akk. KL	-	-	-	1,06 %	0,93%
Optima 30 Akk. KL	-	-	-	1,38 %	0,97%
Optima 55 Akk. KL	-	-	-	1,61 %	1,22%
Optima 75 Akk. KL	-	-	-	1,96 %	1,72%
Optima Rente Akk KL*	-	-	-	-	-

Da værdipapirfonden er stiftet den 17. september 2018, foreligger der ikke historiske data.

*Optima Rente KL og Optima Rente Akk KL er etableret 3. februar 2020, hvorfor der ikke fremgår historiske data af tabellen

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP er et nøgletal for danske detailafdelinger, der samler alle omkostningskomponenter, således at danske detailafdelinger kan sammenlignes på tværs.

Princippet 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/andelsklassernes ÅOP er fastsat til at udgøre:

Afdeling	Årlige omkostninger i procent	Indirekte handelsomkostninger
Optima 10 KL	0,84 %	0,13 %
Optima 30 KL	0,97 %	0,11 %
Optima 55 KL	1,25 %	0,09 %
Optima 75 KL	1,57 %	0,10 %
Optima Rente KL		
Optima Rente A	0,66%	0,00%
Optima Rente W	0,56%	0,00%
Optima 10 Akk. KL	0,85 %	0,13 %
Optima 30 Akk. KL	0,95 %	0,11 %
Optima 55 Akk. KL	1,20 %	0,09 %
Optima 75 Akk. KL	1,38 %	0,10 %
Optima Rente Akk KL		
Optima Rente Akk A	0,66%	0,00%
Optima Rente Akk W	0,56%	0,00%

Maksimale administrationsgebyrer for andele i andre afdelinger eller andre investeringsinstitutter, som afdelingerne investerer i

En andel i andre afdelinger eller andre investeringsinstitutter, som afdelingerne har investeret i, kan maksimalt have et administrationsgebyr på 3 %.

For så vidt angår investeringer i produkter, som er markedsført under navnet BankInvest, er der indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om refusion af det underliggende produkts omkostninger til porteføljepleje til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, ligesom markedsføringsprovisioner og administrationsomkostninger til BI Management A/S også refunderes.

Værdipapirfonden BankInvest

Aftaler

Depotselskabsaftale

Værdipapirfonden har indgået aftale med J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. som er blevet udpeget som værdipapirfondens depotselskab med henblik på at levere depotselskabsydelser, herunder opbevaring, afvikling og visse andre hermed forbundne ydelser til værdipapirfonden.

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

- a. emission, indløsning og mortificering af andele udføres i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- b. beregning af indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- c. foreningens instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller vedtægterne,
- d. modydelsen i forbindelse med transaktioner, som foreningen indgår i, leveres til foreningen inden for de sædvanlige frister for det pågældende marked,
- e. udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter,
- f. 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
- g. 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 værdipapirfondens aktiver, som depotselskabet opbevarer i depot, til opbevaring hos de underdeponarer, 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 interessekonflikter mellem depotselskabet og de parter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til et investeringsinstitut 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, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning.

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

Værdipapirfonden BankInvest

Den aktuelle liste over underdeponarer 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 værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab.

Vederlaget for depotselskabsydelsen beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Gennemsnitlig sats
Optima 10 KL	0,03 % p.a.
Optima 30 KL	0,03 % p.a.
Optima 55 KL	0,03 % p.a.
Optima 75 KL	0,03 % p.a.
Optima Rente	0,03 % p.a.
Optima 10 Akk. KL	0,03 % p.a.
Optima 30 Akk. KL	0,03 % p.a.
Optima 55 Akk. KL	0,03 % p.a.
Optima 75 Akk. KL	0,03 % p.a.
Optima Rente Akk KL	0,03 % p.a.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 35 og 450 kr. pr. transaktion afhængig af værdipapirtype, og er inkluderet i de under emissions- og indløsningsomkostninger omtalte handelsomkostninger.

Bevisudstedende institut-aftale

Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S har på vegne af værdipapirfonden indgået aftale med Sydbank A/S som bevisudstedende institut.

Market making-aftale

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

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

Aftale om porteføljepleje, markedsføring m.v.

Der er indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om porteføljepleje, markedsføring, distribution af andele samt informationsformidling.

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

Værdipapirfonden BankInvest

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

Afdeling	Honorar
Optima 10 KL	0,55 %
Optima 30 KL	0,65 %
Optima 55 KL	0,90 %
Optima 75 KL	1,05 %
Optima Rente KL	
Optima Rente A	0,28%
Optima Rente W	0,18%
Optima 10 Akk. KL	0,55 %
Optima 30 Akk. KL	0,65 %
Optima 55 Akk. KL	0,90 %
Optima 75 Akk. KL	1,05 %
Optima Rente Akk KL	
Optima Rente Akk A	0,28%
Optima Rente Akk W	0,18%

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

For så vidt angår investeringer i produkter, som er markedsført under navnet BankInvest, er der indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om refusion af det underliggende produkts omkostninger til porteføljepleje til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, ligesom markedsføringsprovisioner og administrationsomkostninger til BI Management A/S også refunderes.

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet udgør årligt 0,1% af afdelingernes formue, 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.

Endvidere betaler værdipapirfonden et gebyr på 0,05 % i forbindelse med emissioner og indløsninger i afdelingerne/andelsklasserne. Vederlaget for administrationsydelsen udgjorde for 2019 7.647 t.kr.

Vederlaget til BI Management A/S omfatter ikke omkostninger til tilsyn, revision, benchmarklicenser, datalicenser, stamdataindikatorer, ratingoplysninger, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, depotselskab, Nasdaq Copenhagen A/S, investormøder m.v. samt handelsomkostninger.

Værdipapirfonden BankInvest

Endelig betaler værdipapirfonden afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet udgjorde for 2019 184 t.kr.

Fondsbestemmelser

Værdipapirfondens fondsbestemmelser er at finde på www.bankinvest.dk samt udleveres på anmodning fra investeringsforvaltningsselskabets kontor. Værdipapirfondens fondsbestemmelser udgør en integreret del af nærværende prospekt.

BankInvest-koncernen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af UCITS. 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/fondene. 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/fonde. Nærmere oplysninger om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på hjemmesiden www.bankinvest.dk.