

Investeringsforeningen BankInvest

Tegningsprospekt

for afdelingen

USA Aktier Indeks Akk.

Afdelingen markedsføres under foreningens binavn,
Investeringsforeningen BIX

Prospektet er offentliggjort den 28. maj 2026

Tegningsprospekt

Prospektoplysninger	4
Foreningens navn og adresse	4
Brug af binavn	4
Registreringsnumre	4
Finanstilsynet	4
Stiftelse	4
Foreningens bestyrelse	4
Revision	5
Investeringsforvaltningsselskab	5
Investeringsforvaltningsselskabets direktion	5
Klageansvarlig	5
Depotselskab	5
Porteføljeforvalter	5
Formål	6
Lån	6
Privatlivspolitik	6
Afdelingen	7
USA Aktier Indeks Akk.	7
Generelt	10
Investeringsstrategi	10
Risici og risikostyring	10
Risikoindikator og risikoprofil	12
Generelle risikofaktorer	12
Særlige risici ved aktieafdelinger	15
Politik for sikkerhedsstillelse	15
Udbud og tegning	15
Tegningssted	16
Betaling for tegning	16
Emission og tegningskurs	16
Emissionsomkostninger	16
Indløsning m.v.	17
Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger	18
Likviditetsstyringsværktøj	18
Dobbeltprismetoden	19
Indløsningsgebyr	19
Offentliggørelse af indre værdi, emissions- og indløsningspriser, oplysning om de kvantitative grænser m.v.	20
Andele	20
Bevisudstedende institut	21
Skatteforhold og udbytte	21
Stemmeret	22
Afvikling af foreningen/afdelinger/andelsklasser	22
Årsrapport	22
Samlede løbende administrationsomkostninger	22
Løbende omkostninger i procent	23
Aftaler	23
Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet	25

Tegningsprospekt

Vedtægter	25
BankInvest-koncernen.....	26

Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Tegningsprospekt

Indbydelse til tegning af andele¹ i afdelingen USA Aktier Indeks Akk. under Investeringsforeningen BankInvest. Afdelingen markedsføres under binavnet, Investeringsforeningen BIX.

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

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

Brug af binavn

Foreningens passivt forvaltede afdelinger markedsføres under foreningens binavn, Investeringsforeningen BIX.

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11138
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 26220092

Finanstilsynet

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

Stiftelse

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

Foreningens bestyrelse

Formand
Niels Bang, advokat og partner, Gorrissen Federspiel

¹ Andelene forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Første handelsdag forventes at være den 23. juni 2026.

Tegningsprospekt

Næstformand

Lene Søe Weldum, professionelt bestyrelsesmedlem

Lone Møller Olsen, professionelt bestyrelsesmedlem

Ole Selch Bak, professionelt bestyrelsesmedlem

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Dirch Passers Allé 36

2000 Frederiksberg

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S

CVR-nr. 16416797

Bredgade 40

1260 København K

Tlf.: 77 30 90 00

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Nikoline Voetmann

Klageansvarlig

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

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

BI Management A/S

Att.: Juridisk afdeling

Bredgade 40

1260 København K

E-mail: jura@bankinvest.dk

Depotselskab

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

CVR-nr. 39966263

Kalvebod Brygge 39

1560 København V

Porteføljeforvalter

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Bredgade 40

1260 København K

Tlf.: 77 30 90 00

Tegningsprospekt

Formål

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

Lån

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

Privatlivspolitik

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

Tegningsprospekt

Afdelingen

Tegningsprospektet omfatter nedenstående afdeling.

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

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

USA Aktier Indeks Akk.

Afdelingen markedsføres under foreningens binavn, Investeringsforeningen BIX.

Afdelingen blev oprettet den 24. marts 2026.

Afdelingen har FT-nr. 11138-080 og SE-nr. 13561869.

Afdelingen har ISIN DK0064980866 og LEI-kode: 6488QR5J5N88Z29YI845

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

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

Andelene har en nominal størrelse på 100 kr.

Afdelingens andele er ansøgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 23. juni 2026.

Investeringspolitik og -mål

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

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

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

Tegningsprospekt

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

Afdelingen kan placere midler i:

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

Afdelingens midler placeres i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., eller et marked, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg A.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2 %.

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

Risikoprofil

Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 4-5.

Ved prospektets offentliggørelse ligger afdelingen i risikoklasse 4.

For den aktuelle risikoklasse henvises til afdelingens Dokument med Central Information.

Tegningsprospekt

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoindikator og risikoprofil" samt "Afdelingens risici".

Benchmark

MSCI USA inkl. nettoudbytte.

Tracking error

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

Investorprofil

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

Tegningsprospekt

Generelt

Investeringsstrategi

Afdelingen er passivt forvaltet. Investeringsstrategien er indeksbaseret og har således som formål at følge det valgte markedsindeks' afkast- og risikoprofil. Afdelingen giver således investorerne mulighed for at opnå et afkast, som følger udviklingen på et indeks for amerikanske aktier med fradrag af omkostninger.

Risici og risikostyring

Som investor i afdelingen får man en løbende pleje af sin investering. Denne pleje omfatter bl.a. risikostyring både i forhold til investeringerne og forvaltningen. Der findes flere forskellige risikofaktorer; nogle påvirker primært aktieafdelinger, andre obligationsafdelinger, mens visse risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger og investeringsuniverser. En af de vigtigste risikofaktorer, som investoren selv skal 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 den enkelte afdeling investerer inden for dens investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har europæiske aktier som investeringsområde, fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi. Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

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

Risici knyttet til investors valg af afdeling

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

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

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end obligationsafdelinger, og afdelinger, der investerer i emerging markets-lande vil ofte have en risiko, som er højere end afdelinger, der investerer i de traditionelle aktiemarkeder. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er aktieafdelinger for de fleste investorer, sjældent velegnede. I afsnittet "Risikoindikator og risikoprofil" er PRIIPs-risikoindikatoren nærmere beskrevet. Risikoklassifikationen for afdelingen ved prospektets offentliggørelse er anført i afsnittet "Risikoprofil".

Tegningsprospekt

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

For passivt forvaltede afdelinger – også kaldet indeksbaserede – er investeringerne sammensat, så de følger det valgte indeks' afkast- og risikoprofil. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet.

Risici knyttet til driften af foreningen

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

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

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

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

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

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

Tegningsprospekt

Risikoindikator og risikoprofil

Der anvendes samme PRIIPs-risikoindikator som i Dokument med Central Information (CI). Risikoindikatoren er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er den laveste risiko og kategori 7 er den højeste risiko, som vist i nedenstående tabel.



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

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

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

Volatilitet (årlig)	PRIIPs Risikoklasse	Beskrivelse
0 – 0,5 %	1	"Den laveste risiko"
0,5 – 5,0 %	2	"En lav risiko"
5,0 – 12,0 %	3	"En middel-lav risiko"
12,0 – 20,0 %	4	"En middel risiko"
20,0 – 30,0 %	5	"En middel-høj risiko"
30,0 – 80,0 %	6	"Den næsthøjeste risiko"
> 80,0 %	7	"Den højeste risiko"

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

På grund af de løbende markedsbevægelser kan porteføljen over tid ændre risikoklasse, og risikoklassen vil derfor blive beregnet og opdateret løbende.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

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

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

Tegningsprospekt

i udenlandske, nye eller mindre udviklede markeder bør kun foretages af professionelle investorer eller fagfolk, der har selvstændig viden om de relevante markeder, og derved er i stand til at overveje og vægte de forskellige risici, som sådanne investeringer bidrager til, samt har de finansielle ressourcer, der er nødvendige for at bære den betydelige risiko for tab på sådanne investeringer.

Valutarisiko

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

Selskabsspecifikke forhold

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

Modpartsrisiko

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

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

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

Placering af afdelingens kontante beholdninger kan også medføre en modpartsrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af begivenheder i forhold til politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Dette kan særligt påvirke en afdeling, som har eksponering mod f.eks. emerging markets, som typisk er mere politisk ustabile, og hvor også den økonomiske udvikling kan have større udsving end i de mere udviklede lande. Information omkring emerging markets kan også være kendetegnet ved at være mindre transparente og af en anden kvalitet end på børser i de mere udviklede lande, hvilket betyder at investeringer i emerging markets har en højere risiko.

Anden politisk risiko kan også være beslutninger eller begivenheder omkring centralbankerne, som i dag spiller en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til, hvilket også kan påvirke en afdeling negativt.

Tegningsprospekt

En tredje politisk risiko, som kan påvirke en afdeling negativt, kan være truslen for en afnotering af ADR's på en markedsplads. Et eksempel på dette har været i USA, hvor bl.a. den amerikanske børstilsynsmyndighed SEC har truet kinesiske selskaber på amerikanske børser med en afnotering, hvis de ikke ville efterleve amerikanske revisionsstandarder.

Bæredygtighedsrisici

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

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

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

Porteføljeforvalter inddrager således oplysninger om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger i investeringsanalysen, som en integreret del af investeringsanalysen. Dette er tiltag, som forsøger at reducere risikoen for at en afdelings investeringer og investorenes afkast bliver negativt påvirket, f.eks. i forbindelse med beslutninger relateret til enten miljø, sociale forhold eller god selskabsledelse. Sandsynligheden for at nogle af de nævnte bæredygtighedsrisici indtræffer, og hvilken påvirkning de har på en afdelings afkast, er svære at estimere, fordi de afhænger af en række forskellige faktorer.

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

I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingens afkast. Skalaen for indvirkningen er "Lav", "Mellem" eller "Høj". Resultatet af beregningerne omkring bæredygtighedsrisici inkluderer de screenede selskabers interne risikostyringsprocesser og deres respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger og bruges til at vurdere selskabernes overordnede evne til at navigere i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige udfordringer.

Det bemærkes, at der i beregningen tages udgangspunkt i mange forskellige faktorer ligesom der ligger flere forskellige antagelser bag målepunkterne. Dette gør, at resultaterne for kategoriseringen af en afdelings afkast i forhold til indvirkningseffekterne fra bæredygtighedsrisici er behæftet med noget usikkerhed.

Afdeling	Bæredygtighedsrisici: Indvirkning på afkastet
USA Aktier Indeks Akk.	Mellem

Bemærk at ovenstående kategorisering omkring lav/mellem/høj opgøres minimum årligt, ultimo året. For den aktuelle kategorisering, henvises til Dokument med Central Information, hvor dette fremgår.

Tegningsprospekt

Særlige risici ved aktieafdelinger

Aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til f.eks. udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

Afdelingens risici

Risikoeksponeringer for aktieafdelinger

Alle aktieafdelinger har eksponering mod følgende risici:

- Aktiemarkedet
- Selskabsspecifikke forhold
- Risikovillig kapital
- Modpartsrisiko

Derudover er afdelingen eksponeret mod følgende risici:

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Nye Markeder/Emerging Markets	Likviditetsrisiko	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici	Eksponering mod alternativer
USA Aktier Indeks Akk.	X	X	X			X	X	

Politik for sikkerhedsstillelse

Der udveksles typisk sikkerhed for at reducere modpartsrisikoen ved ikke cleared OTC derivatkontrakter, undtaget aftaler om fysisk afviklede valutaterminsforretninger og fysisk afviklede valuta-swaps. Foreningen accepterer udelukkende kontanter som sikkerhedsstillelse og anvender foreningens depotbank til opbevaringen heraf. Foreningen genanvender ikke sikkerhed. Sikkerhed værdiansættes dagligt til markedsværdi og kontanter værdiansættes til 100%.

Udbud og tegning

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

Tegningsprospekt

Andelene i afdelingen USA Aktier Indeks Akk. udbydes i tegningsperioden fra den 3. juni 2026 til og med den 17. juni 2026 kl. 16.00 til kurs 100,11. Tegningsordrer skal være modtaget af investors pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb.

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

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

Der gælder ikke noget maksimum for emissionens størrelse.

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

Betaling for de nytegnede andele i den indledende tegningsperiode erlægges den 22. juni 2026 mod registrering af andelene på det på tegningsordren angivne depot.

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

Emission og tegningskurs

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

Kursen fastsættes ved at beregne den indre værdi på emissionstidspunktet (dividere formuens værdi med den nominelle værdi af tegnede andele) i en afdeling og tillægge et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt² nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med nedenstående fordeling.

² Emissionssatserne er opgjort inden kursafrounding (der foretages kursafrounding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Tegningsprospekt

Afdeling	Vederlag til de finansielle formidlere, herunder tegnings-, salgs- og garantiprovision	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt, maksimalt ²
USA Aktier Indeks Akk.	0,00 %	0,00 %	0,02 %	0,04 %	0,05 %	0,11 %

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. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes andele.

Indløsningsprisen i en afdeling fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 4, stk. 2 i Bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS, jf. § 74, stk. 7, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionsprisen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt³ nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi.

³ Indløsningssatserne er opgjort inden kursafrounding (der foretages kursafrounding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model). Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Tegningsprospekt

Afdeling	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt maksimalt ³
USA Aktier Indeks Akk.	0,00 %	0,02 %	0,04 %	0,05 %	0,11 %

Nærmere information om dobbeltprismetoden som et likviditetsstyringsværktøj, fremgår af afsnittet "Likviditetsstyringsværktøj".

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

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

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

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

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

Likviditetsstyringsværktøj

Afdelingen anvender følgende værktøjer til blandt andet at styre likviditeten i afdelingen:

Tegningsprospekt

- Dobbeltprismetoden – under almindelige og usædvanlige markedsforhold
- Indløsningsgebyr – midlertidig forhøjelse under usædvanlige markedsforhold

Dobbeltprismetoden

Dobbeltprismetoden er altid aktiveret som likviditetsstyringsværktøj.

Emissions- og indløsningsprisen for den enkelte afdeling fastsættes til indre værdi opgjort på emissions- eller indløsningsstidspunktet med et fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved køb eller salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen eller indløsningen, jf. afsnittet "Indløsning m.v.". I dette fradrag indgår estimerede eksplicitte transaktionsomkostninger og implicitte transaktionsomkostninger.

Estimerede eksplicitte transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som direkte oppebæres af afdelingen som led i afdelingens køb og salg af aktiver, eksempelvis mæglergebyrer, handelsafgifter, skatter og afviklingsgebyrer.

Implicitte transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som indirekte oppebæres af afdelingen ved køb og salg af aktiver, som primært opstår fra bid-ask spreadet og eventuel markedspåvirkning eksempelvis ved større indløsningsanmodninger.

Disse implicitte omkostninger kan variere alt efter typen af det underliggende aktiv og markedsforholdene og estimeres efter bedste evne.

Indløsningsgebyr

Likviditetsstyringsværktøjet indløsningsgebyr kan aktiveres som et supplement til dobbeltprismetoden ved usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved salg af den enkelte afdelings instrumenter.

I hvert enkelt tilfælde af potentiel markedsuro vurderes, hvorvidt usædvanlige markedsforhold er indtrådt, og hvorvidt de usædvanlige markedsforhold påvirker den enkelte afdelings likviditet negativt, herunder om indløsninger kan gennemføres, uden at investorer som forbliver i afdelingen uretmæssigt stilles dårligere.

Såfremt det vurderes, at usædvanlige markedsforhold er indtrådt, og de usædvanlige markedsforhold påvirker den enkelte afdelings likviditet negativt, aktiveres likviditetsstyringsværktøjet.

Hvis dette likviditetsstyringsværktøj skal aktiveres, forhøjes indløsningsgebyret midlertidigt fra 0 % op til 10 % af indløsningsprisen. Indløsningsprisen defineres som indre værdi opgjort på emissions- eller indløsningsstidspunktet fratrukket indløsningssatsen jf. dobbeltprismetoden. Indløsningsgebyret forhøjes med henblik på at tage højde for omkostningerne ved at sælge underliggende aktiver under usædvanlige markedsforhold, herunder eksplicitte og implicitte transaktionsomkostninger, således at de investorer som forbliver i afdelingen, ikke uretmæssigt stilles dårligere af eventuelle indløsningsordre under usædvanlige markedsforhold.

Indløsningsgebyret kan justeres inden for det forudbestemte størrelsesmæssige interval i løbet af en periode med usædvanlige markedsforhold, skulle de usædvanlige markedsforhold henholdsvis forværres eller forbedres.

Indløsningsgebyret tilfalder den enkelte afdeling.

Tegningsprospekt

Estimerede eksplicite transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som direkte oppebæres af afdelingen, som led i afdelingens køb og salg af aktiver, eksempelvis mæglergebyrer, handelsafgifter, skatter og afviklingsgebyrer under usædvanlige markedsforhold.

Implicitte transaktionsomkostninger udgør de omkostninger, som indirekte oppebæres af afdelingen ved køb og salg af aktiver, som primært opstår fra bid-ask spredet og markedspåvirkning under usædvanlige markedsforhold.

Disse implicitte omkostninger kan variere alt efter typen af det underliggende aktiv og markedsforholdene og vil estimeres efter bedste evne.

Omkostninger, som allerede er indeholdt i fradragssatserne jf. dobbeltprismetoden, gengives ikke i indløsningsgebyret.

Når de usædvanlige markedsforhold ophører, reduceres det supplerende indløsningsgebyr tilbage til 0 %. Fradragssatser i henhold til dobbeltprismetoden forbliver gældende.

Såfremt likviditetsstyringsværktøjet aktiveres, følges proceduren for oplysning af markedet, jf. afsnittet "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

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

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

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

Indre værdi for afdelinger, som er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside <https://www.nasdaq.com/european-market-activity/funds>.

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

Afdelingens beholdninger gøres løbende tilgængelige på bankinvest.dk.

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

Andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andele udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i foreningens ejerbog. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor har mulighed for at stemme på foreningens generalforsamling.

BI Management A/S er ejerbogsfører.

Tegningsprospekt

Anmodning om notering på navn stiles til investors pengeinstitut.

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

Bevisudstedende institut

AL Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

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

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

Beskatning af afdelingen

Afdelingen er omfattet af selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19, hvilket betyder, at der ikke betales skat i Danmark. Dog beskattes udbytter fra danske aktier med 15 %.

Udenlandske udbytter beskattes typisk i kildelandet. Beskatningen afhænger af kildelandets skatteregler og en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst mellem det pågældende land og Danmark.

Beskatning af investorer i afdelingen

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber.

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

Personer (frie midler)

Afdelingen er klassificeret som aktiebaseret i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19 B. For aktiebaserede afdelinger beskattes gevinster og tab på andelene (investeringsbeviserne) som aktieindkomst. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Der kan investeres i aktiebaserede afdelinger for midler på aktiesparekontoen. Beskatningen af aktiesparekontoen følger lagerprincippet.

Pensionsmidler

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

Selskaber

Tegningsprospekt

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

Virksomhedsordningen

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

Stemmeret

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

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende andel, der har været noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog i mindst 1 uge forud for generalforsamlingen.

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

Afvikling af foreningen/afdelinger/andelsklasser

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

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

Årsrapport

Afdelingens regnskabsår følger kalenderåret. Første regnskabsår omfatter perioden fra afdelingens etablering til den 31. december 2026.

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

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for hver afdeling, jf. § 19 i lov om investeringsforeninger mv. må ikke overstige følgende fastsatte procentsats af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

Tegningsprospekt

Afdeling	Fastsat procentsats
USA Aktier Indeks Akk.	1,50 %

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

Løbende omkostninger i procent

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

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

Afdelingens løbende omkostninger og transaktionsomkostninger i procent:

Afdeling	Løbende omkostninger	Transaktionsomkostninger
USA Aktier Indeks Akk.	0,50 %	0,04 %

Aftaler

Depotselskabsaftale

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

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

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

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

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

Tegningsprospekt

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 en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, værdipapirudlån, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning.

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

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

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

Vederlaget for depotselskabsydelsen forventes at udgøre 0,01 % af formuen p.a. for afdelingen.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingens handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 35 og 450 kr. pr. transaktion afhængigt af værdipapirtype.

Bevisudstedende institut-aftale

Foreningen har indgået aftale med AL Sydbank A/S som bevisudstedende institut. Aftalen med AL Sydbank A/S kan af begge parter opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en måned.

Administrationsaftale

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

Administrationsbidraget udgør årligt 0,08 % af afdelingens formue, dog minimum 250.000 kr. Vederlaget for administrationsydelsen for første regnskabsår er budgetteret til 302.000 kr. for afdelingen.

Endvidere betaler foreningen i forbindelse med emissioner og indløsninger et gebyr på 0,05 %

Tegningsprospekt

af den enkelte emissions/indløsnings værdi (opgjort som antal stk. gange indre værdi) i den enkelte afdeling.

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

Market maker-aftale

Foreningen har indgået en aftale om market making med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, som har videredelegeret handels- og prisstillelsesfunktionen til AL Sydbank A/S. AL Sydbank A/S stiller hver børsdag – med forbehold for særlige situationer - priser på afdelingens 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 et vederlag på 25.000 kr. p.a. pr. ISIN-kode. Vederlaget dækker også betaling for videredelegerede ydelser.

Aftale om porteføljepleje, markedsføring m.v.

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

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

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

Afdeling	Honorar
USA Aktier Indeks Akk.	0,36 %

Markedsføring

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

Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen for første regnskabsår er budgetteret til 4.200 kr. for afdelingen.

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

Vedtægter

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

Tegningsprospekt

BankInvest-koncernen

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

Tegningsprospekt

Tegningsordre Investeringsforeningen BankInvest

1. Tegning samt afregning – skal udfyldes

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

Navn	ISIN	Tegningskurs	Stk.
USA Aktier Indeks Akk.	DK0064980866	100,11	

Tegning sker til tegningskursen i tegningsperioden fra den 3. juni 2026 til og med den 17. juni 2026, kl. 16.00. Tegningsordrer skal være modtaget af Deres pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb. Beløbet hæves på anførte konto den 22. juni 2026. Andelene i afdelingen USA Aktier Indeks Akk. forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S fra den 23. juni 2026.

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

2. Navneoplysninger m.v. – skal udfyldes

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

3. Navnenotering – bør afkrydses

Dato

Underskrift

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

Modtaget af:

Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

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

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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

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

Produktnavn:

USA Aktier Indeks Akk.

Afdelingen markedsføres under foreningens binavn, *Investeringsforeningen BIX.*

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)

6488QR5J5N88Z29Y1845

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Eksklusion

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at ekskludere selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger. Porteføljens samlede ESG-rating bruges derfor til at vurdere de underliggende

investeringsmodtagende selskabers overordnede evne til at navigere i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige udfordringer.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at forpligte sig til at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer. Det betyder, at afdelingen blandt andet investerer i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til et miljømæssigt eller socialt mål, uden samtidig at udøve væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Fossile retningslinjer

Afdelingen fremmer miljømæssige karakteristika ved at afholde sig fra at investere i selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber.

Aktivt ejerskab

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at påvirke selskaber og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Der anvendes følgende bæredygtighedsindikatorer til at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har forpligtet sig til at fremme:

Eksklusion

- Andel af investeringer til virksomheder med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd
- Andel af investeringer med eksponering til selskaber, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder samt produktion eller distribution af tobak
- Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

- Afdelingens samlede ESG-rating som ikke må ligge under minimumskravet fastsat under bindende elementer

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andel af bæredygtige investeringer

Fossile retningslinjer

- Andel af investeringer med eksponering til selskaber, der ikke er i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, har som formål at bidrage til enten ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, eller at investeringen sker i et selskab, der har sat ambitiøse klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target initiative).

Opfyldelsen af de bæredygtige investeringer måles ud fra følgende:

- Virksomheder som via deres produkter og services bidrager til ét eller flere af følgende FN's Verdensmål:

Sociale mål:

- Verdensmål 2 – Stop sult
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug. Det inkluderer bl.a. omsætning fra sikker og ernæringsrig mad samt bæredygtige fødevarerproduktionssystemer.
- Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper. Det inkluderer bl.a. omsætning fra medicin, helbredelse, forebyggelse og behandling af sygdomme.
- Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation. Det inkluderer bl.a. omsætning fra infrastruktur på tværs af landegrænser, udbredelse af lånemuligheder til små og mellemstore virksomheder og opbygning af teknologisk kapacitet.
- Verdensmål 10 – Mindre ulighed
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande. Det inkluderer bl.a. omsætning fra uddannelse og udbredelse af lånemuligheder til små og mellemstore virksomheder samt sikring af lige muligheder på tværs af køn, race og religion.

Miljømæssige mål:

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

- Verdensmål 12 – Ansvarlig forbrug
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer. Det inkluderer bl.a. omsætning fra energieffektivitet eller forebyggelse af forurening.
- Verdensmål 13 – Klimaindsats
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser. Det inkluderer bl.a. omsætning fra alternativ energi og understøttelse af tiltag mod klimaændringer.

- Virksomheder som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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

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

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

	Indikatorer
Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer	<ul style="list-style-type: none"> - Selskabets udledning af scope 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner, samt totale udledning - Selskabets CO2-aftryk (t/\$m EVIC) og CO2-Intensitet (t/\$m sales) - Selskabets eksponering til sektoren for fossile brændstoffer, målt på omsætning - Selskabets andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi - Selskabets energiforbrugsintensitet (GWh / EURm sales) - Hvorvidt selskabets aktiviteter påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt - Selskabets udledning til vand og af farligt affald udtrykt i intensitet

<p>Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Selskabets mulige overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder - Hvorvidt selskabet er en UN Global Compact underskriver - Hvorvidt selskabet har indført politikker til at modgå korruption og bestikkelse i overensstemmelse med FN's konvention mod korruption - Selskabets lønforskel mellem kønnene - Selskabets andel af kvindelige ift. mandlige bestyrelsesmedlemmer - Selskabets eksponering til kontroversielle våben
---	--

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

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

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

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

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

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

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

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

- ✘ Ja, for andelen af bæredygtige investeringer benyttes kvantitative værktøj som indsamler og analyserer data på alle 14 obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Det kvantitative værktøj bidrager til at sikre, at der tages hensyn til investeringernes negative bæredygtighedsindvirkninger som beskrevet ovenfor.

For den resterende andel af investeringerne skal investeringsforvalteren i porteføljevaltningsprocessen tage højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer) i deres investeringsbeslutninger. Afdelingen anvender således oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen foretager derudover normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab bryder med disse normer, vil afdelingen typisk bruge sit aktive ejerskab og indflydelse, til at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viser de ønskede fremskridt, kan det komme på tale at ekskludere selskabet fra investeringsuniverset. Hvilke PAI-indikatorer, der tages hensyn til, afhænger af datakvalitet og tilgængelighed.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten i henhold til Disclosure-forordningens artikel 11, stk. 2.

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

BankInvest har en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at investeringsforvalteren agerer som aktiv ejer af de selskaber, der investeres i. Aktivt ejerskab dækker både over løbende dialog med og afstemning på selskabernes generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå.

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

For oplysninger om afdelingens overordnede investeringsstrategi henvises til afsnittet herom i prospektet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Eksklusion

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt

for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder samt produktion eller distribution af tobak.

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er involveret i produktion af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Afdelingen har en minimumsandel af bæredygtige investeringer som angivet øverst i template.

- Afdelingen har en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2%.

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

- Afdelingens investeringer skal samlet set have en vægtet ESG-rating på minimum "B".

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der kan ikke angives en minimumssats, idet der ikke er givet tilsagn om at reducere investeringsmulighederne.

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

Sikring af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen. Der foretages en normbaseret screening, som undersøger, hvorvidt de investeringsmodtagende virksomheder efterlever internationale normer og konventioner, herunder FN's Global Compact, OECD- og ILO-principperne. Screeningen bruges til at vurdere virksomhedernes ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, lønninger til medarbejdere samt overholdelse af skatteregler.

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

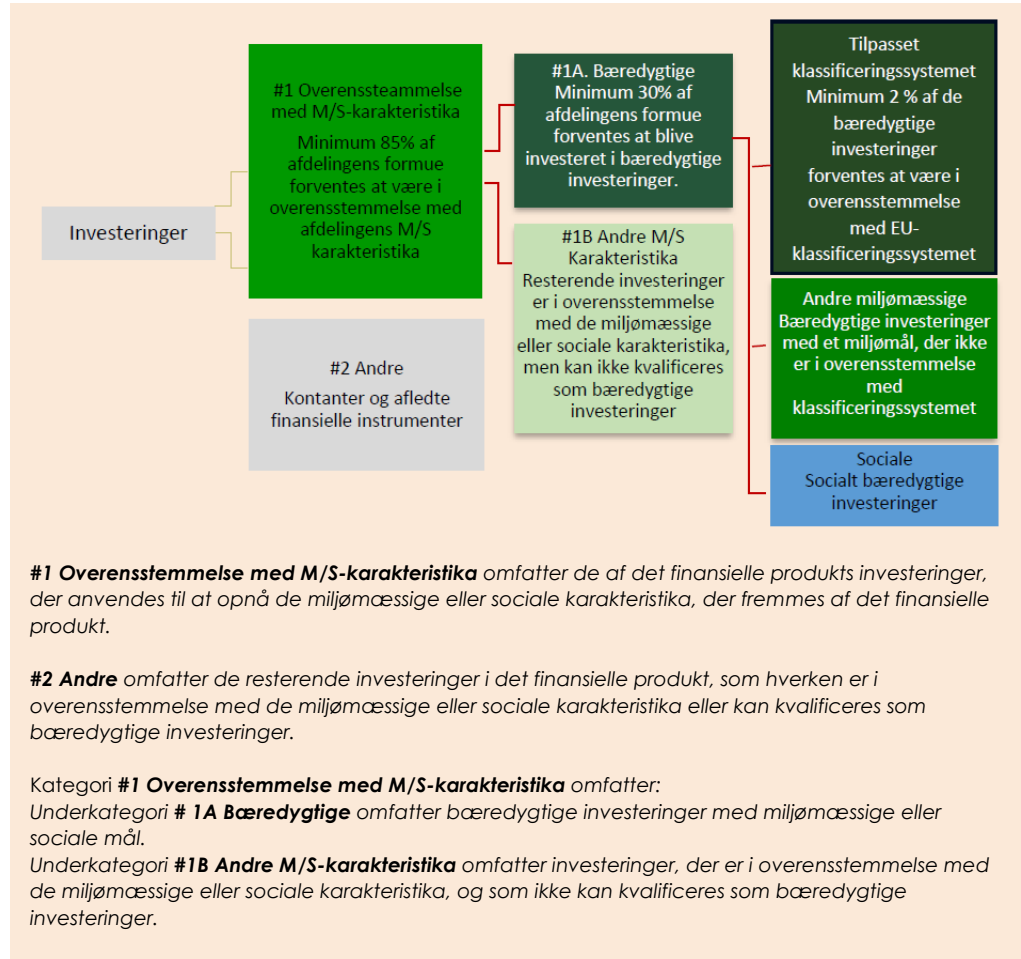
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

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

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



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Der anvendes ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.



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

Afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet vil være på 2%.

Andelen af de underliggende investeringer i økonomiske aktiviteter vil bidrage til ét eller flere af de seks miljømål i Taksonomi-forordningen.

Der anvendes følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen, der fastlægger kriterierne for miljømæssigt bæredygtige aktiviteter. MSCI's model identificerer virksomheder, som har omsætning fra miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, der er omfattet af og i overensstemmelse med ét eller flere af de seks miljømål i Taksonomi-forordningen.

Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

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

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

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

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

Ja:

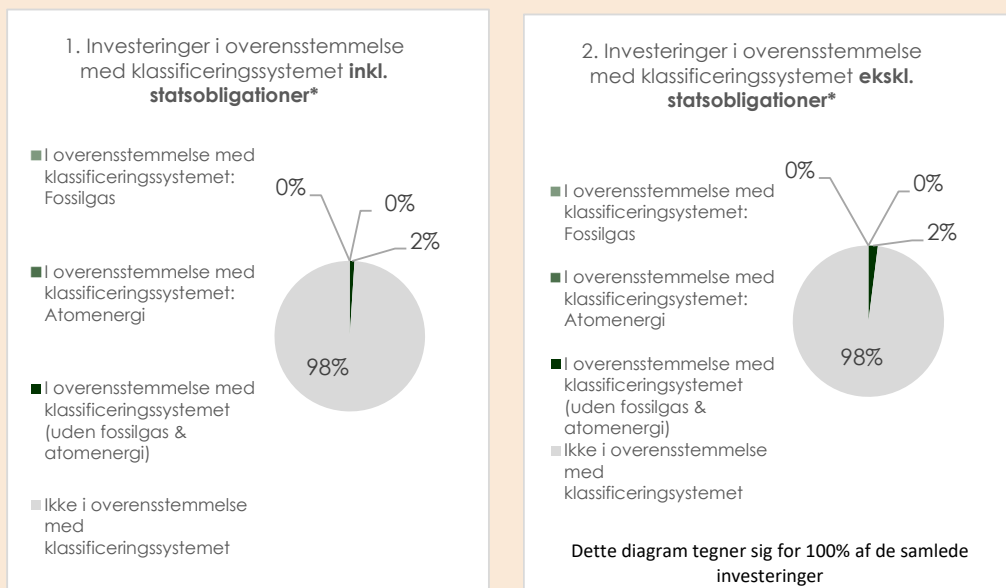
Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

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

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle de finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer

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

Afdelingens strategi fokuserer ikke på en specifik fordeling mellem omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, hvorfor der ikke angives en minimumsandel.

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

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

En andel af de underliggende investeringer vil være tilknyttet enten miljømæssige eller sociale mål.

Afdelingens strategi fokuserer ikke på en specifik fordeling mellem miljømæssige og sociale mål.

Der angives derfor ikke en minimumsandel for sociale og miljømæssige mål.

 **Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

En andel af de underliggende investeringer vil være tilknyttet enten miljømæssige eller sociale mål.

Afdelingens strategi fokuserer ikke på en specifik fordeling mellem miljømæssige og sociale mål.

Der angives derfor ikke en minimumsandel for sociale og miljømæssige mål.



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

"Andre" investeringer kan omfatte investeringer i likvide aktiver (køntanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afledte finansielle instrumenter til afdækning af risiko.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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