

# **Tegningsprospekt**

for

**andelsklasse Optima Rente Akk. A, og  
andelsklasse Optima Rente Akk. W**

**i afdeling Optima Rente Akk. KL**

under

**Værdipapirfonden BankInvest**

## Værdipapirfonden BankInvest

### **Ansvar for prospektet**

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, som prospektet skal give, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for værdipapirfondens potentielle investorer.

København, den 11. marts 2020

Bestyrelsen for BI Management A/S

Lars Møller Formand	Lars Bo Bertram Næstformand	Ole Jørgensen
Ingelise Bogason	John Bull Fisker	Niels Heering

## INDHOLDSFORTEGNELSE

VÆRDIPAPIRFONDEN BANKINVEST .....	1
ANSVAR FOR PROSPEKTET.....	2
<b>PROSPEKTOPLYSNINGER</b> .....	<b>6</b>
VÆRDIPAPIRFONDENS NAVN OG ADRESSE .....	6
REGISTRERINGSNUMMER .....	6
FINANSTILSYNET .....	6
STIFTELSE.....	6
PROSPEKTETS OFFENTLIGGØRELSE .....	6
BESTYRELSE I INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABET.....	6
REVISION.....	7
INVESTERINGSFORVALTNINGSSKAB .....	7
INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABETS DIREKTION .....	7
KLAGEANSVARLIG .....	7
DEPOTSelskAB.....	7
PORTEFØLJEFORVALTER .....	8
FORMÅL .....	8
LÅN.....	8
<b>AFDELINGEN</b> .....	<b>8</b>
OPTIMA RENTE AKK KL .....	9
<b>GENERELT</b> .....	<b>12</b>
INVESTERINGSSTRATEGI .....	12
RISICI OG RISIKOSTYRING.....	12
RISIKOSKALA OG RISIKOPROFIL .....	14
GENERELLE RISIKOFAKTORER .....	15
SÆRLIGE RISICI VED OBLIGATIONSADFELINGER .....	17
UDBUD OG TEGNING.....	18
TEGNINGSSTED.....	18
BETALING FOR TEGNING.....	18
EMISSION OG TEGNINGSKURS .....	19
EMISSIONSOMKOSTNINGER.....	19
INDLØSNING M.V.....	19
EKSTRAORDINÆR FORHØJELSE AF MAKSIMALE EMISSIONS- OG INDLØSNINGSOMKOSTNINGER .....	20
OFFENTLIGGØRELSE AF VÆRDIPAPIRFONDENS INDRE VÆRDI, EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER SAMT OPLYSNING OM DE KVANTITATIVE GRÆNSER.....	21
ANDELE .....	21
BEVISUDSTEDENDE INSTITUT .....	21
SKATTEFORHOLD .....	21
AFVIKLING AF VÆRDIPAPIRFONDEN/ADFELINGER/ANDELSKLASSEr .....	22
ÅRSRAPPORT .....	22
FINANSKALENDER .....	22
SAMLEDE LØBENDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER .....	23
ÅRLIGE OMKOSTNINGER I PROCENT (ÅOP) .....	23
MAKSIMALE ADMINISTRATIONSGBYRER FOR ANDELE I ANDRE ADFELINGER ELLER ANDRE INVESTERINGSINSTITUTTER, SOM ADFELINGEN INVESTERER I.....	23
AFTALER .....	23
VEDERLAG TIL INVESTERINGSFORVALTNINGSSKABET SAMT AFGIFT TIL FINANSTILSYNET.....	26
FONDSBESTEMMELSER.....	26

# Værdipapirfonden BankInvest

<b>BANKINVEST-KONCERNEN .....</b>	<b>26</b>
-----------------------------------	-----------

## Værdipapirfonden BankInvest

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

**Tegningsbetingelser for  
andelsklasse Optima Rente Akk. A og  
andelsklasse Optima Rente Akk. W  
i afdeling Optima Rente Akk. KL  
under Værdipapirfonden BankInvest**

Indbydelse til tegning af andele i Værdipapirfonden BankInvest i andelsklasse Optima Rente Akk. A<sup>1</sup> og i andelsklasse Optima Rente Akk. W i afdeling Optima Rente Akk. KL.

---

<sup>1</sup>Andelene forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Første handeldag forventes at være den 1. april 2020.

Værdipapirfonden BankInvest

## Prospektoplysninger

### Værdipapirfondens navn og adresse

Værdipapirfonden BankInvest  
c/o BI Management A/S  
Sundkrogsgade 7  
2100 København Ø  
Tlf.: 77 30 90 00  
Fax: 77 30 91 00

### Registreringsnummer

I Finanstilsynet: FT-nr. 11204  
Hos Erhvervsstyrelsen: SE-nr. 13 00 81 24

### Finanstilsynet

Tilsynsførende myndighed er:  
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Tlf.: 33 55 82 82  
Fax: 33 55 82 00  
[www.ftnet.dk](http://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.

### Prospektets offentliggørelse

Prospektet er offentliggjort den 11. marts 2020.

### Bestyrelse i investeringsforvaltningsselskabet

Formand,  
Lars Møller, Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S  
Skelagervej 15, 9000 Aalborg

Næstformand,  
Lars Bo Bertram, Adm. direktør i BI Holding A/S og  
direktør i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
Sundkrogsgade 7, 2100 København

Ole Jørgensen, professionelt bestyrelsesmedlem  
Aspedalen 2F, 9260 Gistrup

## Værdipapirfonden BankInvest

Ingelise Bogason, professionelt bestyrelsesmedlem  
Bohlendachvej 18, 1437 København K

John Bull Fisker, adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank  
Jagtvej 10 b, 6950 Ringkøbing

Niels Heering, advokat og professionelt bestyrelsesmedlem  
Aspegaarden, Harreshøjvej 43, 3080 Tikøb

### 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, Fax: 77 30 91 00

### Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Malene Ehrenskjöld  
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  
Fax: 77 30 91 00

### Formål

Værdipapirfondens formål er at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden, som angivet for hver afdeling, der anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med reglerne i afsnit IX i lov om investeringsforeninger m.v.

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

### 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.

## Afdelingen

Afdelingen er aktivt forvaltet.

Afdelingen er opdelt i andelsklasser, der har samme investeringspolitik, benchmark og risiko-profil m.v. som afdelingen.

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.

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



## Værdipapirfonden BankInvest

### **Optima Rente Akk KL**

Afdelingen blev stiftet 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, stk. 1 og 2.

#### 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 forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Første handelsdag forventes at være den 1. april 2020.

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

Andele i andelsklassen har en nominal 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.

Andelsklassen har første handelsdag den 1. april 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 for blandede obligationer.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Afdelingen kan placere midler i:

## 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 vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom. Tillægget omfatter for tiden følgende markeder:
  - Medlemmer af World Federation of Exchanges.

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 revægttes 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.

### Afdelingens resultat

Idet afdelingen er nystiftet, foreligger der ikke historiske resultater.

Benchmarkets seneste fem kalenderårs afkast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

### Optima Rente Akk. A

	2015	2016	2017	2018	2019
Portefølje afkast, pct. p.a.	-	-	-	-	-
Portefølje standardafvigelse	-	-	-	-	-
Benchmark afkast, pct. p.a.	-0,30 %	3,11 %	1,69 %	-0,20 %	2,87 %
Benchmark standardafvigelse	2,05 %	1,41 %	0,93 %	0,64 %	1,39 %

### Optima Rente Akk. W

	2015	2016	2017	2018	2019
Portefølje afkast, pct. p.a.	-	-	-	-	-
Portefølje standardafvigelse	-	-	-	-	-
Benchmark afkast, pct. p.a.	-0,30 %	3,11 %	1,69 %	-0,20 %	2,87 %
Benchmark standardafvigelse	2,05 %	1,41 %	0,93 %	0,64 %	1,39 %

Bemærk, at de oplyste afkast er historiske, og at en historisk udvikling ikke er en pålidelig indikator for den fremtidige udvikling.

### 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

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. Nogle risici påvirker især aktieafdelinger og andre især obligationsafdelinger, mens atter andre risici gælder for begge typer af afdelinger. Det er derfor vigtigt, at investor tager stilling til, hvilken risiko der ønskes i forbindelse med valg af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde, uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har asiatiske aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, 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 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).

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

## Værdipapirfonden BankInvest

### Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en afdeling 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, valutarisici, renterisici og kreditrisici.

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

### Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Alle værdipapirfondens afdelinger er aktivt styrede. Enhver investeringsbeslutning er baseret på forventninger til fremtiden, herunder et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteutviklingen, 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. Afdelingens 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 højeste mulige afkast, der er større end det respektive benchmark, under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive enten højere eller lavere end benchmarkets afkast. Dette i modsætning til passivt styrede 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 udvikling af systemer og højnelse af kontrolniveauet, 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 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.

## Værdipapirfonden BankInvest

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

#### Eksponering mod udlandet

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

## Værdipapirfonden BankInvest

### 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 valutamarke- det samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investe- ringen heri helt eller delvist vil være tabt.

### Nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hong- kong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk usta- bilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obli- gationsmarkeder, 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 bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrol- mekanismer. 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 var- sel. 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 ved- varende 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 udste- delsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvi- dere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom renteændrin- ger, 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 instrumen- ter og strukturerede produkter og er mest udtalt, hvis der indgås kontrakter til at sikre afdelin- gerne mod udsving i valutakurser.

Placering af afdelingers kontante beholdninger kan også medføre en modpartrisiko.



### Særlige risici ved obligationsafdelinger

#### 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.

### Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationsafdeling	Blandet afdeling	Risikoklasse	Risikoprofil
Optima Rente Akk. KL		X			
Optima Rente Akk. A				2	Lav risiko
Optima Rente Akk. W				2	Lav risiko

**Risikoeksponeringer for afdelingen**

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valuta	Selskabsspecifikke forhold	Nye markeder/emerging markets	Likviditet	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedet	Renterisiko	Kreditrisiko	Refinansiering
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 i de to andelsklasser i Optima Rente Akk. KL udbydes i tegningsperioden fra den 13. marts til og med den 26. marts 2020 kl. 16.00, til fast kurs 100,26 franko for så vidt angår Optima Rente Akk. A og fast kurs 100,26 franko for så vidt angår Optima Rente Akk. W. Tegningsordrer skal være modtaget af investors pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb.

Andelene udbydes herefter i løbende emission uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

**Tegningssted**

Sydbank A/S  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

**Betaling for tegning**

Betaling for de nytegnede andele i den indledende tegningsperiode erlægges den 31. marts 2020 mod registrering af værdipapiret på det på tegningsordren angivne depot.

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

## Værdipapirfonden BankInvest

### Emission og tegningskurs

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

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

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.

### Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt<sup>2</sup> nedenstående procentsats af den enkelte andelsklassens 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	Administrationsomkostninger	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospekttrykning	Udgifter til offentlige myndigheder	I alt, maksimalt <sup>2</sup>
Optima Rente Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,21 %	0,00 %	0,00 %	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 andelsklasse. Værdipapirfonden er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes andele.

Indløsningsprisen i en andelsklasse fastsættes 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

<sup>2</sup> 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 maksimalt<sup>3</sup> nedenstående procentsats af en 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	Administrationsomkostninger	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Udgifter til offentlige myndigheder	I alt maksimalt <sup>3</sup>
Optima Rente Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,21 %	0,00 %	0,00 %	0,26 %

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil værdipapirfonden har foretaget det nødvendige salg af afdelingens værdier, jf. fondsbestemmelsernes § 12.

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.

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 afdelingens 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.

<sup>3</sup> 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".

## Værdipapirfonden BankInvest

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

Oplysninger om andelsklassernes 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 på hjemmesiden [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).

Børsnoterede andelsklassers indre værdi samt emissions- og indløsningspriser fremgår desuden af Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside [www.nasdaqomxnordic.com](http://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.

Afdelingens beholdninger gøres løbende tilgængelige på [bankinvest.dk](http://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 værdipapirfondens risikostyring og om de metoder, BI Management A/S har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges samt oplysninger 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 ihændeoveren, men kan noteres på navn i værdipapirfondens bøger. Navnenotering 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 pengeinstitut.

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**

Afdelingens andelsklasser er akkumulerende og er omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringselskaber, hvorved de ikke beskattes selvstændigt.

## Værdipapirfonden BankInvest

Gevinst og tab på andelene beskattes efter lagerprincippet. Det betyder, at såvel realiserede og 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 investeringsforvaltningsselskabet.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af værdipapirfonden, en afdeling eller 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 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 stiftelsen til den 31. december 2020.

Årsrapporten aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v., samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra værdipapirfondens kontor.

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

## **Finanskalender**

Årsrapport for 2019: 26. marts 2020

Halvårsrapport 1. halvår 2020: 26. august 2020

## Værdipapirfonden BankInvest

### Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for en 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 Rente Akk. KL	2,25 %

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

### Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

Principperne for beregning af ÅOP er fastlagt af Investering Danmark. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- omkostningsprocenten fra central investorinformation
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i det senest reviderede årsregnskab, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af gældende prospekt.

Andelsklassernes ÅOP:

Afdeling	Årlige omkostninger i procent	Indirekte handelsomkostninger
Optima Rente Akk. KL		
Optima Rente Akk. A	0,66 %	0,10 %
Optima Rente Akk. W	0,56 %	0,10 %

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

En andel i andre UCITS eller andre investeringsinstitutter, som afdelingen 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 S.A., 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:

- a. Sikre at udstedelse, indløsning og annullering af andele udføres i overensstemmelse med gældende lovgivning og værdipapirfondens fondsbestemmelser,
- b. sikre at beregning af indre værdi sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og værdipapirfondens fondsbestemmelser,
- c. sikre at instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller fondsbestemmelserne,
- d. sikre at modydelsen for transaktioner, som omfatter værdipapirfondens aktiver, overføres inden for sædvanlig tid, og
- e. sikre at værdipapirfondens indtægter anvendes i overensstemmelse med fondsbestemmelserne.

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 finansiell eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til investeringsinstitutter, 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.

Den aktuelle liste over underdeponarer og andre delegerede, som anvendes af depotselskabet, er tilgængelig på [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).



## Værdipapirfonden BankInvest

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 0,03 % p.a. for Optima Rente Akk. KL.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingens handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 35 og 450 kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype, og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger.

Aftalen med depotselskabet kan af begge parter opsiges med 180 dages skriftligt varsel.

### Bevisudstedende institut-aftale

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

Aftalen med Sydbank A/S kan af begge parter opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en måned.

### 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 andelsklassernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

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

Aftalen kan af begge parter opsiges med et skriftligt varsel på 90 dage. Dog kan værdipapirfonden opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i værdipapirfondens interesse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 65, stk. 2.

### 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.

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
Optima Rente Akk. KL	
Optima Rente Akk. A	0,39 %
Optima Rente Akk. W	0,29 %

## Værdipapirfonden BankInvest

Markedsføringen af andele til investorer varetages af BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S samt 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.

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan af begge parter opsiges med 90 dages skriftlig varsel. Dog kan investeringsforvaltningsselskabet opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i værdipapirfondens interesse.

### **Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet samt afgift til Finanstilsynet**

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet udgør årligt 0,1% af afdelingens formue, dog minimum 250.000 kr. Endvidere betales der for hver enkelt andelsklasse et årligt administrationsbidrag, der udgør 0,01% af andelsklassernes formue, dog minimum 25.000 kr. pr. andelsklasse.

Endvidere betaler værdipapirfonden et gebyr på 0,05 % i forbindelse med emissioner og indløsninger i afdelingen og/eller andelsklasserne.

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.

Endelig betaler værdipapirfonden afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet er budgetteret til 14.000 kr. for afdelingen.

### **Fondsbestemmelser**

Værdipapirfondens fondsbestemmelser udleveres fra investeringsforvaltningsselskabets kontor. Værdipapirfondens fondsbestemmelser er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

### **BankInvest-koncernen**

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab/forvalter for en af landets største grupper af UCITS og alternative investeringsfonde. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investeringsforeninger, værdipapirfonde og alternative investeringsfonde rettet mod private investorer og selskaber omfatter administrationen/forvaltningen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som investorer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har siden juni 1999 fungeret som porteføljeforvalter for en del af foreningerne/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.

Bilag: Fondsbestemmelser for Værdipapirfonden BankInvest

## Værdipapirfonden BankInvest

### Tegningsordre Værdipapirfonden 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.
Optima Rente Akk. A	DK0061272903	100,26	

Tegning sker til tegningskursen franko i tegningsperioden fra den 13. marts til og med den 26. marts 2020, kl. 16.00. Tegningsordrer skal være modtaget af Deres pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb. Beløbet hæves på anførte konto den 31. marts 2020. Andelene i andelsklasse Optima Rente Akk. A forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S fra den 1. april 2020.

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

#### 2. Navneoplysninger m.v. – skal udfyldes

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

#### 3. Navnenotering – bør afkrydses

\_\_\_\_\_

Dato

\_\_\_\_\_

Underskrift

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

Modtaget af: