

Prospekt

for

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, som defineret ved prospektbekendtgørelsens § 4, nr. 7.

København, den 27. juni 2019

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

PROSPEKTOPLYSNINGER **6**

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
INVESTERINGSRÅDGIVER.....	7
FORMÅL.....	8
LÅN	8

AFDELINGERNE **8**

UDLODDENDE AFDELINGER	8
OPTIMA 10 KL	8
OPTIMA 30 KL	10
OPTIMA 55 KL	12
OPTIMA 75 KL	14
AKKUMULERENDE AFDELINGER.....	16
OPTIMA 10 AKK. KL	16
OPTIMA 30 AKK. KL	18
OPTIMA 55 AKK. KL	21
OPTIMA 75 AKK. KL	23

GENERELT **25**

INVESTERINGSSTRATEGI.....	25
RISICI OG RISIKOSTYRING	26
RISIKOSKALA OG RISIKOPROFIL	28
GENERELLE RISIKOFAKTORER.....	29
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD OBLIGATIONSMARKEDET.....	30
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD AKTIEMARKEDET	31
SÆRLIGE RISICI VED EKSPONERING MOD EJENDOMME.....	31
AFDELINGERNES RISICI.....	31
UDBUD OG TEGNING	33
TEGNINGSSTED.....	33
BETALING FOR TEGNING.....	33
EMISSION OG TEGNINGSKURS.....	33
EMISSIONSOMKOSTNINGER	33
INDLØSNING M.V.....	34
EKSTRAORDINÆR FORHØJELSE AF MAKSIMALE EMISSIONS- OG INDLØSNINGSOMKOSTNINGER.....	35
OFFENTLIGGØRELSE AF VÆRDIPAPIRFONDENS INDRE VÆRDI, EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER SAMT OPLYSNING OM DE KVANTITATIVE GRÆNSER	35
ANDELE.....	36
BEVISUDSTEDENDE INSTITUT.....	36

Værdipapirfonden BankInvest

SKATTEFORHOLD OG UDBYTTTE	36
AFVIKLING AF VÆRDIPAPIRFONDEN/AFDELINGERNE.....	38
ÅRSRAPPORT	38
FINANSKALENDER	38
SAMLEDE LØBENDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	38
ÅRLIGE OMKOSTNINGER I PROCENT (ÅOP)	39
MAKSIMALE ADMINISTRATIONSGEBYRER FOR ANDELE I ANDRE AFDELINGER ELLER ANDRE INVESTERINGSINSTITUTTER, SOM AFDELINGERNE INVESTERER I.....	40
AFTALER.....	40
VEDERLAG TIL INVESTERINGSSELSKABET SAMT AFGIFT TIL FINANSTILSYNET.....	42
FONDSBESTEMMELSER	43
BANKINVEST-KONCERNEN.....	43

Værdipapirfonden BankInvest

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

Tegningsbetingelser for Værdipapirfonden BankInvest

Tegning af andele i Værdipapirfonden BankInvest i afdelingerne:

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

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. 13008124

Finanstilsynet

Tilsynsførende myndighed er:
Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Tlf.: 33 55 82 82
Fax: 33 55 82 00
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 vil have første handelsdag under Værdipapirfonden BankInvest den 17. december 2018. Kapitalforeningen blev herefter afviklet.

Prospektets offentliggørelse

Prospektet er offentliggjort den 27. juni 2019.

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

Ingelise Bogason, professionelt bestyrelsesmedlem

Værdipapirfonden BankInvest

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

Investeringsrådgiver

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
CVR-nr. 20896477
Sundkrogsgade 7

Værdipapirfonden BankInvest

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 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 givet de enkelte afdelinger i værdipapirfonden tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 % af formuen i den enkelte afdeling til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingerne

UDLODDENDE AFDELINGER

Optima 10 KL

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

Afdelingen har ISIN DK0060762540, SE-nr. 13008221 og LEI-kode 549300PLLSJOB4QCHP41.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling omfattet af ligningslovens § 16 C.

Afdelingens andele forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Aktieandelen kan svinge mellem 5 % og 20 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 90 %, men andelen kan svinge mellem 80 % og 95 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Værdipapirfonden BankInvest

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til 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 noterede aktier og obligationer.

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

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Benchmark

10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 90 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Afdelingens resultat

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalenderårsafkast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

Værdipapirfonden BankInvest

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	-	-	-	1,33%*	-2,32%
Portefølje standardafvigelse	-	-	-	-**	1,63%
Benchmark afkast, pct. p.a.	7,45%	1,36%	3,34%	0,96%	0,61%
Benchmark standardafvigelse	1,53%	3,93%	1,68%	1,97%	1,87%

*Afkastet for 2017 er siden afdelingens start 27/02/2017 og kan derfor ikke sammenlignes med afkastet for benchmark, der er for hele 2017

** Der er ikke beregnet standardafvigelse for 2017, da beregning for en periode på mindre end 12 måneder, vil medføre for stor usikkerhed

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 private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

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

Risikoprofil

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

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

Optima 30 KL

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

Afdelingen har ISIN DK0060762623, SE-nr. 13008256 og LEI-kode 549300Y8MCJ0K2FDVQ35.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling omfattet af ligningslovens § 16 C.

Afdelingens andele forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Aktieandelen kan svinge mellem 25 % og 40 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 70 %, men andelen kan svinge mellem 60 % og 75 %.

Værdipapirfonden BankInvest

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til 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 noterede aktier og obligationer.

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

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Benchmark

30 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 70 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Afdelingens resultat

Værdipapirfonden BankInvest

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalenderårsafkast, samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	-	-	-	1,30%*	-4,60%
Portefølje standardafvigelse	-	-	-	-**	3,57%-
Benchmark afkast, pct. p.a.	9,89%	3,26%	5,09%	2,76%	-0,47%
Benchmark standardafvigelse	1,92%	6,72%	2,27%	2,63%	3,74%

*Afkastet for 2017 er siden afdelingens start 27/02/2017 og kan derfor ikke sammenlignes med afkastet for benchmark, der er for hele 2017

** Der er ikke beregnet standardafvigelse for 2017, da beregning for en periode på mindre end 12 måneder, vil medføre for stor usikkerhed.

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 private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

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

Risikoprofil

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

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

Optima 55 KL

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

Afdelingen har ISIN DK0060762706, SE-nr. 13008264 og LEI-kode 5493006LDCXK0S42HO80

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling omfattet af ligningslovens § 16 C.

Afdelingens andele forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Aktieandelen kan svinge mellem 50 % og 65 %.

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 45 %, men andelen kan svinge mellem 35 % og 50 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til 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 noterede aktier og obligationer.

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

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Værdipapirfonden BankInvest

Benchmark

55 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 45 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Afdelingens resultat

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalenderårskast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	-	-	-	1,03%*	-7,52%
Portefølje standardafvigelse	-	-	-	-**	6,47%
Benchmark afkast, pct. p.a.	12,94%	5,48%	7,19%	5,01%	-1,88%
Benchmark standardafvigelse	2,95%	10,54%	4,55%	3,82%	6,74%

*Afkastet for 2017 er siden afdelingens start 27/02/2017 og kan derfor ikke sammenlignes med afkastet for benchmark der er for hele 2017

** Der er ikke beregnet standardafvigelse for 2017, da beregning for en periode på mindre end 12 måneder, vil medføre for stor usikkerhed.

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 private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

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

Risikoprofil

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

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

Optima 75 KL

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

Afdelingen har ISIN DK0060762896, SE-nr. 13008310 og LEI-kode 549300NCFO7GHC1QAY58.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende afdeling omfattet af ligningslovens § 16 C.

Afdelingens andele forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Værdipapirfonden BankInvest

Aktieandelen kan svinge mellem 70 % og 85 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 25 %, men andelen kan svinge mellem 15 % og 30 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til 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 aktier og obligationer.

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

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

Værdipapirfonden BankInvest

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

Benchmark

75 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 25 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Afdelingens resultat

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalenderårskast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	-	-	-	0,56%*	-10,08%
Portefølje standardafvigelse	-	-	-	-**	8,88%
Benchmark afkast, pct. p.a.	15,37%	7,12%	8,79%	6,80%	-3,07%
Benchmark standardafvigelse	3,93%	13,69%	6,60%	4,88%	9,26%

*Afkastet for 2017 er siden afdelingens start 27/02/2017 og kan derfor ikke sammenlignes med afkastet for benchmark, der er for hele 2017

** Der er ikke beregnet standardafvigelse for 2017, da beregning for en periode på mindre end 12 måneder, vil medføre for stor usikkerhed.

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 private, som investerer for pensions- eller frie midler samt selskaber.

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

Risikoprofil

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

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

AKKUMULERENDE AFDELINGER

Optima 10 Akk. KL

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

Afdelingen har ISIN DK0060335552, SE-nr. 13008329 og LEI-kode 549300U3WD3NCII5WI74.

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

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingens andele forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Aktieandelen kan svinge mellem 5 % og 20 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 90 %, men andelen kan svinge mellem 80 % og 95 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsborserne/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 aktier og obligationer.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har

Værdipapirfonden BankInvest

indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt og følger tilsynsregler, som Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså strenge som EU reguleringen.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som udækket basis i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et højere forventet afkast
Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Benchmark

10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 90 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt. Før 20/12/2016 10% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 90% Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes årligt. Før 01/01/2016 10 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 90 % Bloomberg/Effas Bond Indices Denmark Govt 1-10 Yr.

Afdelingens resultat

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalendersårs afkast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	8,01%	0,37%	3,53%	2,71%	-2,36%
Portefølje standardafvigelse	1,23%	5,45%	2,31%	1,71%	1,67%
Benchmark afkast, pct. p.a.	7,14%	0,88%	3,28%	0,96%	0,61%
Benchmark standardafvigelse	1,22%	3,98%	1,68%	1,97%	1,87%

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

Afdelingen er akkumulerende, og der udbetales derfor ikke udbytte. Provenu ved formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt tillægges afdelingens formue.

Investorprofil

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

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

Risikoprofil

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

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

Optima 30 Akk. KL

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

Værdipapirfonden BankInvest

Afdelingen har ISIN DK0060745966, SE-nr. 13008361 og LEI-kode 549300WQFRP6A5ILSM87.

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

Afdelingens andele forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Aktieandelen kan svinge mellem 25 % og 40 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 70 %, men andelen kan svinge mellem 60 % og 75 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til 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.

Værdipapirfonden BankInvest

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

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

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Benchmark

30% MSCI All Country World inkl nettoudbytte og 70% Nordea DK Bond CM 5Y Gov. Revægtes dagligt.

Afdelingens resultat

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalenderårsafkast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	-	-	-	1,16%*	-4,79%
Portefølje standardafvigelse	-	-	-	-**	3,62%
Benchmark afkast, pct. p.a.	9,89%	3,26%	5,09%	2,76%	-0,47%
Benchmark standardafvigelse	1,92%	6,72%	2,27%	2,63%	3,74%

*Afkastet for 2017 er siden afdelingens start 27/02/2017 og kan derfor ikke sammenlignes med afkastet for benchmark, der er for hele 2017

** Der er ikke beregnet standardafvigelse for 2017, da beregning for en periode på mindre end 12 måneder, vil medføre for stor usikkerhed.

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

Afdelingen er akkumulerende, og der udbetales derfor ikke udbytte. Provenu ved formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt tillægges afdelingens formue.

Investorprofil

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

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

Risikoprofil

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

Værdipapirfonden BankInvest

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

Optima 55 Akk. KL

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

Afdelingen har ISIN DK0060335636, SE-nr. 13008426 og LEI-kode 549300JHV3GI60H4R441.

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

Afdelingens andele forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Aktieandelen kan svinge mellem 50 % og 65 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 45 %, men andelen kan svinge mellem 35 % og 50 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier, herunder P-notes og depotbeviser.
- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter, herunder depotbeviser.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele i UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.
- Likvide midler, herunder valuta.

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

Værdipapirfonden BankInvest

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til 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 aktier og obligationer.

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

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Benchmark

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

Afdelingens resultat

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalendersårs afkast samt standardafvigelse fremgår af understående skema (beregnet i danske kroner):

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	13,51%	4,49%	5,58%	4,04%	-7,63%
Portefølje standardafvigelse	3,20%	11,45%	6,80%	3,65%	6,50%
Benchmark afkast, pct. p.a.	12,14%	4,49%	6,53%	5,01%	-1,88%
Benchmark standardafvigelse	2,59%	10,10%	4,04%	3,82%	6,74%

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

Afdelingen er akkumulerende, og der udbetales derfor ikke udbytte. Provenu ved formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt tillægges afdelingens formue.

Værdipapirfonden BankInvest

Investorprofil

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

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

Risikoprofil

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

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

Optima 75 Akk. KL

Afdelingen blev stiftet den 13. juni 2007 under navnet BankInvest Mix 70+ under Investeringsinstituttforeningen BankInvest Mix. På ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2011 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 70+ og på ekstraordinær generalforsamling den 2. februar 2016 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Optima 70+ KL. På ekstraordinær generalforsamling den 19. december 2016 blev det besluttet at ændre navnet til Optima 75 Akk. KL. På ekstraordinær generalforsamling af 22. oktober 2018 blev det besluttet at overflytte afdelingen fra Kapitalforeningen BankInvest til Værdipapirfonden BankInvest pr. 14. december 2018.

Afdelingen har ISIN DK0060089092, SE-nr. 13008450 og LEI-kode 549300V2D5S0XEIBK531.

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

Afdelingen forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S den 17. december 2018.

Investeringspolitik og -mål

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Aktieandelen kan svinge mellem 70 % og 85 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 25 %, men andelen kan svinge mellem 15 % og 30 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Afdelingen kan placere midler i:

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

Værdipapirfonden BankInvest

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

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

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til 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 noterede aktier og obligationer.

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

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

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

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

Benchmark

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

Afdelingens resultat

Porteføljens og benchmarkets seneste fem kalendersårs afkast samt standardafvigelse fremgår af nedenstående skema (beregnet i danske kroner):

Værdipapirfonden BankInvest

	2014	2015	2016	2017	2018
Portefølje afkast, pct. p.a.	15,79%	5,99%	6,32%	4,13%	-10,28%
Portefølje standardafvigelse	4,36%	14,87%	9,38%	4,77%	8,94%
Benchmark afkast, pct. p.a.	14,64%	6,29%	8,17%	6,80%	-3,07%
Benchmark standardafvigelse	3,62%	13,18%	6,06%	4,88%	9,26%

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

Afdelingen er akkumulerende, og der udbetales derfor ikke udbytte. Provenu ved formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt tillægges afdelingens formue.

Investorprofil

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

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

Risikoprofil

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

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

Generelt

Investeringsstrategi

Afdelingerne investerer i aktie- og obligationsbaserede afdelinger samt i individuelle værdipapirer, hvor det skønnes enten at være attraktivt i forhold til afkast/risikoforholdet, eller nødvendigt for at overholde investeringsrammerne. Et eksempel på sidstnævnte kan være investering i instrumenter med eksponering mod ejendomsporteføljer. Afdelingerne har også mulighed for at investere i Exchange Traded Funds (ETF'er).

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

TAA-strategien er forankret i investeringsrådgivers egne strategiske analyser af den økonomiske udvikling og de finansielle markeder. TAA-strategien baseres derfor på en kombination af egenudviklede makroøkonomiske og markedsrettede modeller samt analyser, der giver et nuanceret beslutningsgrundlag for de investeringsmæssige dispositioner. På baggrund af analysernes konklusioner om afkastpotentiale ift. risici kan aktieandelen op- og nedjusteres inden for de investeringsrammer, der er gældende for den specifikke afdeling.

Værdipapirfonden BankInvest

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

Forskellen mellem afdelingens og sammenligningsindeksets afkast forventes over tid at være fordelt på tre elementer: Over- eller undervægt af risiko i forhold til sammenligningsindekset, valg af stilarter som eksempelvis regioner, størrelse og kvalitet, samt af de enkelte aktivt forvaltede aktie- og obligationsafdelingens afkastudvikling i forhold til egne sammenligningsindeks.

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

Risici og risikostyring

Som investor i værdipapirfonden får man en løbende pleje af sin investering. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikoen varierer fra afdeling til afdeling, og det er derfor vigtigt, at investor tager stilling til, hvilken risiko der ønskes i forbindelse med valg af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger har den aktie- og obligationsandel, som der er angivet under afdelingernes investeringspolitik, uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i afdeling Optima 55 KL, fastholdes en aktieandel på mellem 50 % og 65 %, 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 de enkelte afdelingers risikoklassifikation.

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

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

Værdipapirfonden BankInvest

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i værdipapirfondens afdelinger bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne. Disse risikoelementer er f.eks. udviklingen i de økonomiske konjunkturer og politiske forhold både lokalt og globalt, 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 afdelingernes rådgivningsaftaler 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. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med afdelingernes investeringsstrategi er at 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 både højere og lavere end benchmark. 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 ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes løbende, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med porteføljerådgiveren med fokus på at få vendt udviklingen.

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

Investeringsforvaltningsselskabets complianceafdeling overvåger og fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

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

Værdipapirfonden BankInvest

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.

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.

Værdipapirfonden BankInvest

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 markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksposering mod udlandet

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

Valuta

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

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

Nye markeder/emerging markets

Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkederne, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis betyde, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Værdipapirfonden BankInvest

Likviditet

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi.

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

Eksposering mod ejendomme

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

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.

Placering af afdelingers kontante beholdninger kan også medføre en modpartrisiko.

Særlige risici ved eksposering mod obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet

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

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. 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.

Værdipapirfonden BankInvest

Refinansiering

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

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

Særlige risici ved eksponering mod aktiemarkedet

Udsving på aktiemarkedet

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

Risikovillig kapital

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

Særlige risici ved eksponering mod ejendomme

Ejendomsspecifikke forhold

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

Udlejningsrisiko

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

Prisfastsættelsesrisiko

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

Afdelingernes risici

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

Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil

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

Risikoeksponeringer blandede afdelinger

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

Værdipapirfonden BankInvest

Optima 75 Akk. KL	X	X	X	X	X	X	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.

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

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

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

Emission og 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.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

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 ¹
Optima 10 KL	0,05 %	0,00 %	0,20 %	0,00 %	0,00 %	0,25 %

Værdipapirfonden BankInvest

Optima 30 KL	0,05 %	0,00 %	0,24 %	0,00 %	0,00 %	0,29 %
Optima 55 KL	0,05 %	0,00 %	0,30 %	0,00 %	0,00 %	0,35 %
Optima 75 KL	0,05 %	0,00 %	0,34 %	0,00 %	0,00 %	0,39 %
Optima 10 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,20 %	0,00 %	0,00 %	0,25 %
Optima 30 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,24 %	0,00 %	0,00 %	0,29 %
Optima 55 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,30 %	0,00 %	0,00 %	0,35 %
Optima 75 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,34 %	0,00 %	0,00 %	0,39 %

Indløsning m.v.

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

Indløsningsprisen i en afdeling eller en andelsklasse fastsættes 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 indløsningstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt¹ nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi.

De med indløsningen forbundne omkostninger udgør maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

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 prospecttrykning	Udgifter til offentlige myndigheder	I alt maksimalt ²
Optima 10 KL	0,05 %	0,00 %	0,20 %	0,00 %	0,00 %	0,25 %
Optima 30 KL	0,05 %	0,00 %	0,24 %	0,00 %	0,00 %	0,29 %
Optima 55 KL	0,05 %	0,00 %	0,30 %	0,00 %	0,00 %	0,35 %

¹ Indløsningssatserne er opgjort inden kursafrounding. Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Værdipapirfonden BankInvest

Optima 75 KL	0,05 %	0,00 %	0,34 %	0,00 %	0,00 %	0,39 %
Optima 10 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,20 %	0,00 %	0,00 %	0,25 %
Optima 30 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,24 %	0,00 %	0,00 %	0,29 %
Optima 55 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,30 %	0,00 %	0,00 %	0,35 %
Optima 75 Akk. KL	0,05 %	0,00 %	0,34 %	0,00 %	0,00 %	0,39 %

Indløsningsraten 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 for at købe andele i en anden afdeling, 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 børsmæglerselskaber.

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

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

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

Oplysninger om afdelingernes indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens 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.

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

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

Afdelingernes beholdninger gøres løbende tilgængelige på bankinvest.dk.

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

Værdipapirfonden BankInvest

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 kontoførende pengeinstitut i VP Securities A/S.

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

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

Afdelinger med minimumsbeskatning

Afdelingerne er skattefrie. I afdelingerne opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen (ligningslovens §16 C).

Udbytte fra de udloddende afdelinger udbetales en gang om året umiddelbart efter bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet har godkendt den reviderede årsrapport vedrørende det foregående år. I udloddende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Investeringsforvaltningsselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

Udbetaling af udbytte sker direkte til investors afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

I perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan afdelingerne efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår.

Provenu ved formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt tillægges afdelingernes formue, medmindre bestyrelsen træffer anden beslutning.

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen afhænger af, om der er tale om en aktiebaseret eller obligationsbaseret afdeling. Gevinst/tab ved salg af andele i aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra aktier optaget til handel på et reguleret marked. Gevinst/tab for salg af andele i obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst.

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

Værdipapirfonden BankInvest

Aktiebaserede afdelinger

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

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

Personskattepligtige:

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

Selskabsskattepligtige:

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

Pensionsafkastbeskatning:

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

Obligationsbaserede afdelinger

Gevinst på beviser i obligationsbaserede afdelinger med minimumsbeskatning beskattes som kapitalindkomst.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der udbytteskat.

Personskattepligtige:

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

Selskabsskattepligtige:

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

Pensionsafkastbeskatning:

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

Akkumulerende afdelinger

De akkumulerende afdelinger er omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens § 19 om investeringsselskaber, hvorved de ikke beskattes selvstændigt.

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

Personskattepligtige:

Gevinster og tab beskattes efter reglerne for kapitalindkomst.

Værdipapirfonden BankInvest

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/afdelingerne

Beslutning om afvikling af værdipapirfonden eller en afdeling kan træffes af bestyrelsen i investeringsforvaltningsselskabet.

Bestyrelsen vurderer, hvornår vilkår for afvikling af værdipapirfonden eller en afdeling 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 afkastpotentialitet i enheden, at enheden med tiden har et sammenfaldende investeringsområde som andre enheder eller af hensyn til en mere effektiv anvendelse af ressourcer. De nævnte scenarier er ikke udtømmende, da det afhænger af markedsudviklingen og de løbende konkrete omstændigheder.

Årsrapport

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret. Første regnskabsår omfatter perioden fra stiftelsen til den 31. december 2018.

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 ledelsespåtegning, en resultatopgørelse, en balance og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2018: 8. marts 2019

Halvårsrapport 1. halvår 2019: 27. august 2019

Samlede løbende administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger for hver afdeling, jf. § 19 i lov om investeringsforeninger mv. må ikke overstige følgende fastsatte procentsats:

Værdipapirfonden BankInvest

Afdeling	Fastsat procentsats
Optima 10 KL	2,25 %
Optima 30 KL	2,50 %
Optima 55 KL	2,75 %
Optima 75 KL	3,50 %
Optima 10 Akk. KL	2,25 %
Optima 30 Akk. KL	2,50 %
Optima 55 Akk. KL	2,75 %
Optima 75 Akk. KL	3,50 %

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

De samlede administrationsomkostninger opgjort i procent af afdelingernes gennemsnitlige formue for de seneste fem år fremgår nedenfor.

Afdeling	2014	2015	2016	2017	2018
Optima 10 KL	-	-	-	-	1,05
Optima 30 KL	-	-	-	-	1,38
Optima 55 KL	-	-	-	-	1,65
Optima 75 KL	-	-	-	-	2,09
Optima 10 Akk. KL	-	-	-	-	1,06
Optima 30 Akk. KL	-	-	-	-	1,38
Optima 55 Akk. KL	-	-	-	-	1,61
Optima 75 Akk. KL	-	-	-	-	1,96

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

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

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

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

Afdelingernes ÅOP er fastsat til at udgøre:

Afdeling	Årlige omkostninger i procent	Indirekte handelsomkostninger
Optima 10 KL	1,26 %	0,29 %
Optima 30 KL	1,36 %	0,21 %
Optima 55 KL	1,52 %	0,19 %
Optima 75 KL	2,18 %	0,17 %
Optima 10 Akk. KL	1,25 %	0,28 %
Optima 30 Akk. KL	1,36 %	0,22 %
Optima 55 Akk. KL	1,49 %	0,19 %
Optima 75 Akk. KL	2,06 %	0,19 %

Værdipapirfonden BankInvest

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

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

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

Aftaler

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch. J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch 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 vedtægterne,
- 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 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 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.

Værdipapirfonden BankInvest

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 værdipapirfondens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau.

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

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

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

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

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

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 afdelingernes andele i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstilførelsen 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 opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i værdipapirfondens interesse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 65, stk. 2.

Værdipapirfonden BankInvest

Aftale om Investeringsrådgivning, markedsføring m.v.

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

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 10 KL	0,90 %
Optima 30 KL	1,00 %
Optima 55 KL	1,10 %
Optima 75 KL	1,60 %
Optima 10 Akk. KL	0,90 %
Optima 30 Akk. KL	1,00 %
Optima 55 Akk. KL	1,10 %
Optima 75 Akk. KL	1,60 %

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S vedrører bl.a. ydelse af investeringsrådgivning samt assistance i forbindelse med værdipapirhandler. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncern med BI Management A/S.

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 investeringsrådgivning til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, ligesom markedsføringsprovisioner 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 investeringsselskabet samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til investeringsforvaltningsselskabet udgør årligt 0,1% af afdelingernes formue, dog minimum 250.000 kr. pr. afdeling. Endvidere betaler værdipapirfonden for rapportering, herunder risikorapportering og risikoredegørelse et årligt gebyr. For året 2018 er gebyret kr. 52.808 samt kr. 5.281 for hver afdeling. Prisen vil herefter årligt blive justeret med udviklingen i nettoprisindekset, uden at dette kræver særskilt varsling.

Endvidere betaler værdipapirfonden et gebyr på 0,05 % i forbindelse med emissioner og indløsninger i afdelingerne.

Vederlaget til BI Management A/S omfatter ikke omkostninger til tilsyn, revision, 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 de i skemaet nedenfor anførte beløb.

Værdipapirfonden BankInvest

Afdeling	Afgift til Finanstilsynet (t.kr.) p.a.
Optima 10 KL	17
Optima 30 KL	18
Optima 55 KL	17
Optima 75 KL	16
Optima 10 Akk. KL	17
Optima 30 Akk. KL	17
Optima 55 Akk. KL	19
Optima 75 Akk. KL	17

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 for en af landets største grupper af UCITS og alternative investeringsfonde. 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, forsikrings-selskaber, fonde og virksomheder som investorer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver 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