

TEGNINGSPROSPEKT

Investeringsforeningen BankInvest I

Fællesprospekt for 5 obligationsafdelinger og 4 aktieafdeling

ekskl. udbytte for 2006

Investeringsforeningen BankInvest I

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, ligesom vi erklærer, at prospektet indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 6. december 2006

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest I:

Uffe Ellemann-Jensen Formand	Ingelise Bogason Næstformand	Bjarne Ammitzbøll
Ole Jørgensen	Villum Christensen	

Investeringsforeningen BankInvest I

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

Tegningsbetingelser for Investeringsforeningen BankInvest I

Fællesprospekt for 5 obligationsafdelinger og 4 aktieafdelinger

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen BankInvest I i afdelingerne, ekskl. udbytte for 2006:

*Korte Danske Obligationer
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv
Udenlandske Obligationer
Højrentelande
Global Emerging Markets Bonds (EUR)
Danske Small Cap Aktier
Fjernøsten
Indien & Kina
Latinamerika*

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse
Investeringsforeningen BankInvest I
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Registreringsnumre
I Finanstilsynet: FT-nr. 11138
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 26 22 00 92

Finanstilsynet
Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C
Tlf.: 33 55 82 82
Fax: 33 55 82 00
www.ftnet.dk.

Investeringsforeningen BankInvest I

Stiftelse

Investeringsforeningen BankInvest I er stiftet den 6. juni 2001 under navnet Investeringsforeningen BankInvest Bioteknologi i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Bioteknologi. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet med virkning fra den 10. december 2001. I forbindelse med en omstrukturering af BankInvests investeringsforeninger og specialforeninger vedtaget den 23. september 2003 skiftede foreningen navn og fik tilført 19 nye afdelinger, jf. foreningens vedtægter af samme dato.

Prospektets offentliggørelse

Prospektet vil blive offentliggjort den 20. december 2006.

Foreningens bestyrelse

Formand,

Uffe Ellemann-Jensen, tidl. udenrigsminister
Sundvænget 50, 2900 Hellerup

Næstformand,

Ingelise Bogason, adm. direktør i Birch & Krogboe A/S, rådgivende ingeniører
Teknikerbyen 34, 2830 Virum

Bjarne Ammitzbøll, finanschef i Kirkbi A/S
Koldingvej 2, 7190 Billund

Ole Lyngh Jørgensen, direktør i Spar Nord Fonden
Østerågade 12, 9000 Aalborg

Villum Christensen, rektor for Handelshøjskolecentret i Slagelse
Willemoesvej 2 B, 4200 Slagelse

Revision

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
v/statsautoriseret revisor Helle Gundersen og
statsautoriseret revisor Sven Carlsen
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg C

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
Sundkrogsgade 7, Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00, Fax: 77 30 91 00

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Finn Moefelt

Depotselskab

Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

Investeringsforeningen BankInvest I

Investeringsrådgiver

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Formål

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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. vedtægternes § 2.

Afdelingerne

Afdeling Korte Danske Obligationer, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Korte Danske Obligationer, der blev stiftet den 19. juni 1996.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 5 og SE-nr. 12 11 66 16.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer denomineret i EU/EØS-møntenheder.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006299-0, typekode: BDO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001593501-9. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer overvejende i danske stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner og har en gennemsnitlig varighed på 1-3 år. Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til

Investeringsforeningen BankInvest I

børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt i et EU/EØS-land. Obligationerne skal være udstedt i en EU/EØS-møntenhed og skal være noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af afdelingens midler i danske statsobligationer i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 94, stk. 1.

Afdelingens midler kan placeres som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning vil afdelingen i begrænset omfang gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Afdelingens benchmark er et splejset indeks bestående af Svenske Handelsbanken indtil 31/12-2002, hvorefter JP Morgan Global Bond Index (GBI) Denmark 1-3 år anvendes. Fra 2/1 2007 anvendes Bloomberg/EFFAs Bond Index Denmark Govt. 1-3 Years.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	5,97 %	7,01 %	3,98 %	3,30 %	2,11 %
Standardafvigelse	1,34 %	1,60 %	1,54 %	0,84 %	1,04 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og kommuner, som investerer for frie midler med kort tidshorisont samt lav risikovillighed.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, der blev stiftet den 22. juni 2001.

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer denomineret i EU/EØS-møntenheder.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006302-2, typekode: BDO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001610961-4. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer overvejende i danske stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner og har en gennemsnitlig varighed på 1-3 år. Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt i et EU/EØS-land. Obligationerne skal være udstedt i en EU/EØS-møntenhed og skal være noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af afdelingens midler i danske statsobligationer i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 94, stk. 1.

Afdelingens midler kan anbringes som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at

Investeringsforeningen BankInvest I

påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Afkastet i afdelingen søges optimeret før skat.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Afdelingens benchmark er et splejset indeks bestående af Svenske Handelsbanken indtil 31/12-2002, hvorefter JP Morgan Global Bond Index (GBI) Denmark 1-3 år anvendes. Fra 2/1 2007 anvendes Bloomberg/EFFAs Bond Index Denmark Govt. 1-3 Years.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	5,97 %	7,01 %	3,98 %	3,30 %	2,11 %
Standardafvigelse	1,34 %	1,60 %	1,54 %	0,84 %	1,04 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være selskaber, fonde, kommuner og investorer, der investerer pensionsmidler, og som har en kort investeringshorisont samt lav risikovillighed.

Afdeling Udenlandske Obligationer, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Udenlandske Obligationer, der blev stiftet den 15. oktober 1982.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 3 og SE-nr. 12 11 57 25.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006329-5, typekode: BIO.

Investeringsforeningen BankInvest I

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001003267-1. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i udenlandske obligationer med en rating på mindst BBB-/Baa3 (investment grade). Op til 10 % af afdelingens formue vil dog blive placeret i non-investment grade obligationer. Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Afdelingen må ikke placere midler i obligationer, som er udstedt i danske kroner.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, der er udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union, 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.

Investeringerne omfatter udenlandske stats- og virksomhedsobligationer, dog ikke obligationer udstedt i danske kroner. Maksimalt 10 % af afdelingens formue må placeres i non-investment grade obligationer, d.v.s. obligationer med lav kreditværdighed.

Afdelingens midler kan placeres som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen. Herunder anvendes valutaterminskontrakter med det formål at reducere eksponeringen til valutakursrisiko, medens futures, optioner og creditswaps (CDS) anvendes til at afdække rente- og kreditrisikoen samt til at optimere porteføljeplejen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Investeringsforeningen BankInvest I

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i udenlandske obligationer en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er JP Morgan Global Traded Index.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	4,20 %	1,19 %	-4,50 %	2,07 %	8,01 %
Standardafvigelse	5,85 %	3,86 %	3,67 %	4,57 %	5,23 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med kort tidshorisont samt lav risikovillighed.

Afdeling Højrentelande, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Højrentelande, der blev stiftet den 3. august 2001.

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006310-5, typekode: BIO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001611283-2. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringsforeningen BankInvest I

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt af stater, statslige institutioner og statsgaranterede udstedere, regioner og supranationale udstedere samt kreditobligationer udstedt eller garanteret af virksomheder beliggende i lande, der har en højere rente end Danmark, primært udviklingslande i Latinamerika, Central- eller Østeuropa, Asien, Afrika og Mellemøsten. Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler kan yderligere med op til 10 % placeres i ikke-børsnoterede obligationer.

For investeringer i såvel noterede som ikke-børsnoterede obligationer er det et krav, at:

- 1) obligationen eller obligationens udsteder har en kreditvurdering, der er højere end CC (Standard & Poor's/Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services Inc., og
- 2) mindst 1 af de internationalt førende børsrådgivere dagligt stiller priser i obligationen.

Herudover kan afdelingens midler anbringes som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen. Valutaterminskontrakter kan anvendes med det formål at reducere eksponeringen til valutakursrisici, mens futures, optioner og credit default swaps (CDS) kan anvendes til at afdække rente- og kreditrisici samt til at optimere porteføljeplejen i henhold til lovgivningen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointe-

Investeringsforeningen BankInvest I

res, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i udenlandske obligationer en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen tilstræber at have denne valutakursrisiko afdækket i størst muligt omfang. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er et vægtet indeks bestående af 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereign Plus og 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Corporate Plus. Indekset genvægtes ved slutningen af hvert kalenderår. Indekset er DKK/USD hedged.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	1,47 %	6,69 %	29,25 %	12,36 %	8,76 %
Standardafvigelse	7,97 %	11,94 %	5,77 %	6,63 %	4,31 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Global Emerging Markets Bonds (EUR), ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er stiftet den 20. juni 2005.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 24 og SE-nr. 28 64 18 18.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006337-8, typekode: BIO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK006001033-8. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Afdelingen er denomineret i euro, og andele udstedes via en værdipapircentral i stk. a EUR 100. Hvert medlem har 7,46038 stemmer på generalforsamlingen for hver EUR 100 pålydende andele, der har været noteret på vedkommende med-

Investeringsforeningen BankInvest I

lems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen. Efter multiplikation med medlemmets antal af foreningsandele nedrundes medlemmets beregnede stemmeantal til nærmeste hele tal. Vedtægternes § 9, stk. 1, og § 18, stk. 4, finder ikke anvendelse for afdelingens andele.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt af stater, statslige institutioner og statsgaranterede udstedere, regioner og supranationale udstedere samt kreditobligationer udstedt eller garanteret af virksomheder beliggende i lande, der har en højere rente end Danmark, primært udviklingslande i Latinamerika, Central- eller Østeuropa, Asien, Afrika og Mellemøsten.

Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i EU- eller EØS-lande, børser eller markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, børser eller markeder, der er medlemmer af World Federations of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges eller på børser eller markeder, der er vurderet til at leve op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinier herom. De af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller markeder fremgår af tillæg A til foreningens vedtægter.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler kan yderligere med op til 10 % placeres i ikke-børsnoterede obligationer.

For investeringer i såvel noterede som ikke-børsnoterede obligationer er det et krav, at:

- 1) obligationen eller obligationens udsteder har en kreditvurdering, der er højere end CC (Standard & Poor's/Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services Inc., og
- 2) mindst 1 af de internationalt førende børsmæglere dagligt stiller priser i obligationen.

Herudover kan afdelingens midler anbringes som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen. Valutaterminskontrakter kan anvendes med det formål at reducere eksponeringen til valutakursrisici, mens futures, optioner og credit default swaps (CDS) kan anvendes til at afdække rente- og kreditrisici samt til at optimere porte-

Investeringsforeningen BankInvest I

føljeplejen i henhold til lovgivningen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i udenlandske obligationer en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til Euro. Afdelingen tilstræber at have denne valutakursrisiko afdækket i størst muligt omfang. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er et vægtet indeks bestående af 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereign Plus og 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Corporate Plus. Indekset genvægtes ved slutningen af hvert kalenderår. Indekset er EUR/USD hedged.

Benchmarkets afkast (omregnet til euro) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	3,30 %	11,87 %	23,04 %	11,73 %	8,73 %
Standardafvigelse	6,67 %	8,27 %	5,76 %	6,47 %	4,31 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Danske Small Cap Aktier, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Specialforeningen BankInvest Danske Small Cap Aktier, der blev stiftet den 6. juni 2001 i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige specialforening med samme navn.

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afdelingen har fondskode: DK006006345-1, typekode: ABD.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001606034-6. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres i mindre og mellemstore danske børsnoterede aktieselskaber.

Det er hensigten, at afdelingen ikke investerer i selskaber, der indgår i OMXC20-indekset, der består af de 20 største og mest handlede aktier noteret på Københavns Fondsbørs (omsætning målt i kursværdi).

Såfremt et selskab er på vej ud af OMXC20-indekset, kan afdelingen investere i aktier i det pågældende selskab, når Københavns Fondsbørs har offentliggjort, at udskiftningen bliver en realitet, jf. Københavns Fondsbørs "Retningslinier for beregning af OMXC20."

Såfremt et selskab efterfølgende opnår OMXC20-status, skal beholdningen af aktier i det pågældende selskab frasælges senest 6 måneder efter, at aktien indgik i OMXC20-indekset.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån, i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- og aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Investeringsforeningen BankInvest I

Benchmark

Benchmark for afdelingen er OMX Københavns Fondsbørs A/S' indeks over små og mellemstore selskaber, KFMX-indekset. Før den 28/2-2005 anvendtes Carnegie Small Cap Index som benchmark.

Benchmarkets afkast og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-30,60 %	-10,71 %	39,95 %	52,74 %	65,26 %
Standardafvigelse	22,68 %	19,01 %	10,98 %	15,18 %	13,03 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Fjernøsten, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Fjernøsten, der blev stiftet den 6. juni 2001 i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige investeringsforening med samme navn.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 10 og SE-nr. 12 11 59 62.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006353-5, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001536168-7. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande i Asien eller Oceanien, eller som har hovedparten af deres aktiviteter og/eller aktiver i Asien eller Oceanien, men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land uden for de nævnte regioner. Aktierne skal være noteret på børser, som enten er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Afdelingens midler kan tillige investeres i aktier noteret på børserne i Kina: Shanghai Stock Exchange og Shenzhen Stock Exchange, børsen i Vietnam: Vietnam Stock Exchange samt børsen i Pakistan: Karachi Stock Exchange.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder uno-

Investeringsforeningen BankInvest I

terede aktier, og som kontantindsud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- og aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Ydermere indebærer investering i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er et splejset indeks bestående af FT Pacific ekskl. Japan indtil 31/8-2000 (ekskl. udbytte), og herefter MSCI Pacific ekskl. Japan Free indtil 31/12-2001 inkl. nettoudbytte. Herefter anvendes indekset MSCI AC Asia Pacific Free ekskl. Japan, inkl. nettoudbytte.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-5,34 %	-19,96 %	23,16 %	13,29 %	38,83 %
Standardafvigelse	25,92 %	20,90 %	16,96 %	9,69 %	15,73 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med lang tidshorisont samt høj risikovillighed.

Afdeling Indien & Kina, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er stiftet den 15. december 2003.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 21 og SE-nr. er 12 12 75 29.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK0060063618, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001030272-8. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i Kina eller Indien, eller som har en væsentlig del af deres aktiviteter eller aktiver i Kina eller Indien, eller er børsnoteret i Kina eller Indien. Aktierne skal være noteret på børser, som enten er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder i unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at begrænse valutakurs- samt aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene som følge af de nedenfor beskrevne forhold. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Generelt er indiske og kinesiske selskaber præget af større kursudsving (volatilitet) end selskaber i udviklede markeder som f.eks. det danske. Volatiliteten stammer fra selskabsspecifikke, politiske/regulatoriske, markeds- og generelle økonomiske forhold. Endelig indebærer investering i kinesiske og indiske selskaber en valutarisiko, da større eller mindre udsving mellem den lokale valuta og danske kroner vil kunne forekomme.

Investeringsforeningen BankInvest I

Benchmark og afkast

Benchmark for afdelingen er en sammenvægtning bestående af 50 % af hver af de eksisterende indeks for Indien og Kina udarbejdet af Morgan Stanley Capital International (MSCI). Benchmarket er inklusive nettoudbytter og justeres én gang om året efter kapitalvægtene i de respektive underindeks.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-18,34 %	-17,84 %	52,58 %	2,43 %	48,68 %
Standardafvigelse	34,49 %	14,90 %	25,26 %	14,24 %	20,94 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med lang tidshorisont samt høj risikovillighed.

Afdeling Latinamerika, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Latinamerika, der blev stiftet den 7. august 1991.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 4 og SE-nr. 12 11 60 12.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er noteret på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006388-1, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001017462-2. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande i Latinamerika, eller som har hovedparten af deres aktiviteter og/eller aktiver i Latinamerika, men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land uden for regionen. Ved Latinamerika forstås: Sydamerika, Mellemamerika, Mexico og Caribien. Aktierne skal være noteret på børser, som er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Afdelingens midler kan tillige investeres på børsen i Colombia: Bolsa de Valores de Colombia, børsen i Venezuela: Bolsa de Valores de Caracas, Jamaica Stock Exchange, Bolsa de Valores de Montevideo og Bolsa Nacional de Valores i Costa Rica.

Investeringsforeningen BankInvest I

Investeringerne er ikke begrænset til udvalgte brancher.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder i unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån, i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- samt aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Ydermere indebærer investering i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Free Latin America indeks inkl. nettoudbytte.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	4,37 %	-34,31 %	44,71 %	29,27 %	73,33 %
Standardafvigelse	33,21 %	38,79 %	19,56 %	14,24 %	23,89 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med en lang investeringshorisont samt høj risikovillighed.

Investeringsforeningen BankInvest I

Generelt

Begrænsning af risiko

For aktieafdelingerne søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i.

Analysen omfatter en vurdering af:

1. Indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter.
2. Konkurrencesituationen og distributionsforhold.
3. Virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialet.
4. Virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For obligationsafdelingerne søges risikoen for negative afkast begrænset i samarbejde med investeringsrådgiver ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende valuta er tilknyttet.

Analysen omfatter herudover en vurdering af:

1. Forventet horisontafkast på enkeltaktivniveau.
2. Porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Investeringsrådgivning

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyling, har indgået aftale om investeringsrådgivning med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Aftalen indebærer, at investeringsforvaltningsselskabets beslutninger, på afdelingernes vegne, om placering af medlemmernes indskud bl.a. er baseret på BIAM's analyser og forventninger til markedsudviklingen. BIAM's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BIAM indgår i koncern med BI Management A/S.

Udbud og tegning

Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Obligationandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Aktieandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 15. januar 2007 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø

Investeringsforeningen BankInvest I

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

Betaling for foreningsandele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på konti i Værdipapircentralen.

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Kursen for obligationsandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006, 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.

Kursen for aktiesandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006 samt afkast heraf i perioden, 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	Formidling (BIAM)	Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer	Offentlige afgifter	I alt, maksimalt
Korte Danske Obligationer	0,75 %	0,08 %	0,00 %	0,83 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,75 %	0,08 %	0,00 %	0,83 %
Udenlandske Obligationer	1,00 %	0,20 %	0,00 %	1,20 %
Højrentelande	1,00 %	0,40 %	0,00 %	1,40 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	1,00 %	0,40 %	0,00 %	1,40 %
Danske Small Cap Aktier	1,25 %	0,55 %	0,00 %	1,80 %
Fjernøsten	1,50 %	0,83 %	0,06 %	2,39 %
Indien & Kina	1,90 %	0,62 %	0,04 %	2,56 %
Latinamerika	1,50 %	1,18 %	0,00 %	2,68 %

Investeringsforeningen BankInvest I

Indløsning m.v.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse medlemmernes foreningsandele.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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 maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi:

Afdeling	Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved salg af værdipapirer	Indløsningsfradrag, maksimalt
Korte Danske Obligationer	0,08 %	0,08 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,08 %	0,08 %
Udenlandske Obligationer	0,20 %	0,20 %
Højrentelande	0,40 %	0,40 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	0,40 %	0,40 %
Danske Small Cap Aktier	0,55 %	0,55 %
Fjernøsten	0,89 %	0,89 %
Indien & Kina	0,66 %	0,66 %
Latinamerika	1,18 %	1,18 %

I tilfælde af meget volatile markeder, der medfører en betydelig udvidelse af markedsspreads, kan der kortvarigt forekomme forhøjelser af de ovenfor angivne maksimale emissions- og indløsningsprocentssatser.

Ved eventuel indløsning af obligationsandele tegnet i perioden primo 8. januar 2007 og indtil den ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Ved eventuel indløsning af aktieandele tegnet i perioden primo 15. januar 2007 og indtil den ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Investeringsforeningen BankInvest I

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af afdelingens værdier, jf. vedtægternes § 14.

Hvis et medlem 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 cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsmæglersekskaber.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser
Oplysninger om afdelingernes indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Afdelingernes indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af OMX Københavns Fondsbørs A/S' officielle kursliste, som bl.a. er tilgængelig via hjemmesiden www.omxgrup.com og som gengives i de førende dagblade.

Foreningsandele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Foreningsandele udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at medlemmet automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til medlemmets kontoførende pengeinstitut i Værdipapircentralen.

Registrering af foreningsandele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede foreningsandele i den pågældende forening.

Aktieudstedende institut

Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

Udlodning

De udloddende afdelinger foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster, samt afde-

Investeringsforeningen BankInvest I

lingens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

I afdeling Højrentelande skal udlodningen dog årligt mindst udgøre 7 % af den nominelle værdi af tegnede andele. Såfremt afdelingens afkast ikke udgør 7 %, kan det således være nødvendigt at udlodde af afdelingens formue.

I afdeling Udenlandske Obligationer skal udlodningen dog minimum udgøre mindsterentesatsen pr. 1/1 i regnskabsåret med tillæg af 1 procentpoint. Mindsterenten opgøres i henhold til lov nr. 597 af 10. juli 1995 med senere ændringer. Såfremt afdelingens afkast ikke udgør mindsterentesatsen pr. 1/1 i regnskabsåret med tillæg af 1 procentpoint, kan det således være nødvendigt at udlodde af afdelingens formue.

I perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan afdelingerne Korte Danske Obligationer, Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, Udenlandske Obligationer og Højrentelande efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. nærværende prospekt.

I perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling kan de udloddende aktieafdelinger efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. nærværende prospekt.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetaling af udbytte sker én gang årligt direkte til medlemmets afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen. For udloddende aktieafdelinger tilbageholder afdelingen i forbindelse med udbetalingen af udbytte a conto udbytteskat, for tiden 28 %, medmindre der investeres for pensionsmidler.

Provenu ved formuerealiseringer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Afdelingernes udbytte de seneste 5 regnskabsår udgjorde (angivet i kr. pr. 100 kr.'s foreningsandel):

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005
Korte Danske Obligationer	5,75	4,75	3,50	3,75	1,50
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,75	4,75	5,50	4,00	4,00
Udenlandske Obligationer	9,50	5,00	4,00	6,00	4,00
Højrentelande	7,00	15,75	17,00	12,25	7,00
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	-	-	-	-	0,00
Danske Small Cap Aktier	3,25	0,00	0,00	0,00	18,00
Fjernøsten	11,25	3,25	2,00	4,25	20,75
Latinamerika	5,00	1,25	1,00	1,50	7,50

Investeringsforeningen BankInvest I

Formue og indre værdi

Afdelingernes formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2006, opgjort som indre værdi, samt andelenes indre værdi pr. 30.06.2006, udgjorde:

Afdeling	Formue 30.06.2006	Indre værdi 30.06.2006
Korte Danske Obligationer	7.063.933 t.kr.	100,76
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	3.919.047 t.kr.	96,26
Udenlandske Obligationer	588.384 t.kr.	120,79
Højrentelande	8.679.139 t.kr.	100,00
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	44.847 t.eur	99,91
Danske Small Cap Aktier	518.751 t.kr.	185,75
Fjernøsten	623.589 t.kr.	250,90
Indien & Kina	959.302 t.kr.	133,63
Latinamerika	595.299 t.kr.	181,47

Indre værdi opgøres dagligt på baggrund af afdelingens formue og cirkulerende andele.

Afdelingernes resultat pr. 100 kr.'s foreningsandel for de sidste 5 år udgjorde:

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	1. halv- år 2006
Korte Danske Obligationer	5,5 %	5,7 %	3,8 %	3,9 %	1,7 %	0,24 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,3 %	5,7 %	3,5 %	3,3 %	2,6 %	-0,17 %
Udenlandske Obligationer	3,9 %	2,0 %	-0,9 %	8,7 %	7,5 %	-3,48 %
Højrentelande	4,8 %	6,5 %	22,8 %	13,6 %	12,6 %	-0,07 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)					2,2 %	-1,18 %
Danske Small Cap Aktier	-29,3 %	-11,7 %	33,7 %	42,3 %	71,9 %	15,28 %
Fjernøsten	-3,7 %	-20,8 %	29,1 %	9,7 %	32,9 %	-1,44 %
Indien & Kina	-	-	-	-0,6 %	33,6 %	5,37 %
Latinamerika	1,6 %	-29,7 %	44,3 %	35,3 %	65,9 %	2,72 %

Investor skal være opmærksom på, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidigt afkast.

I øvrigt henvises til foreningens seneste årsrapport samt til den seneste årsrapport for de oprindelige foreninger, som afdelingerne er en videreførelse af.

Beskatning

Da de udloddende afdelinger opfylder de skattemæssige udlodningskrav, er disse – efter de nugældende regler – fritaget for skattebetaling. Afkast fra afdelingerne, i form af udlodning og kursavancer, beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

Investeringsforeningen BankInvest I

Beskatningen af medlemmernes afkast sker efter regler, der på alle væsentlige punkter følger principperne for beskatning ved direkte investering i de forskellige værdipapirtyper. Dette gælder uanset, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler.

Såfremt der er investeret for frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af avance eller tab ved afståelse af andele i afdelingerne sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udbyttet kan indeholde elementer af forskellige skattemæssige indkomstkategorier.

Foreningen specificerer udbyttet i relevante indkomstkategorier i årsrapporten og foranlediger lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne via det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven med pensionsafkastskat på 15 %.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine foreningsandele.

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende foreningsandel, der har været noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen.

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

Opløsning af foreningen/afdelingerne

Beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings medlemmer. Beslutning herom kræver, at mindst halvdelen af henholdsvis foreningens/afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 19.

Regnskab

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., kapitel 10, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger samt specialforeninger m.v..

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor.

Investeringsforeningen BankInvest I

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2006: den 7. marts 2007

Foreningens ordinære generalforsamling: den 12. april 2007

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2007: den 31. august 2007.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige en fastsat procentsats af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Afdeling	Fastsat procentsats
Korte Danske Obligationer	1,50 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,50 %
Udenlandske Obligationer	2,00 %
Højrentelande	1,50 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	1,50 %
Danske Small Cap Aktier	2,50 %
Fjernøsten	2,00 %
Indien & Kina	2,50 %
Latinamerika	2,50 %

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

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	I alt 2005
Korte Danske Obligationer	0,46 %	0,45 %	0,46 %	0,44 %	0,44 %	34.201 t.kr.
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,17 %	0,46 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %	18.485 t.kr.
Udenlandske Obligationer	1,02 %	1,06 %	1,01 %	1,01 %	1,00%	6.588 t.kr.
Højrentelande	0,18 %	1,19 %	1,13 %	1,13 %	1,14 %	67.296 t.kr.
Danske Small Cap Aktier	2,07 %	2,05 %	2,05 %	2,04 %	2,28 %	13.075 t.kr.
Fjernøsten	1,31 %	1,35 %	1,33 %	1,33 %	1,36 %	10.016 t.kr.
Indien & Kina	-	-	-	1,52 %	1,97 %	13.883 t.kr.
Latinamerika	1,64 %	1,83 %	1,75 %	1,74 %	1,68 %	6.591 t.kr.

Vederlag og særlige aftaler

Foreningen har indgået aftale med Amagerbanken A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen. Vederlaget herfor beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af neden-

Investeringsforeningen BankInvest I

stående skema:

Afdeling	Formuestørrelse	Udenland- ske værdi- papirer procent- sats p.a.	Inden- landske værdi- papirer procent- sats p.a.	Beløb for 2005
Korte Danske Obliga- tioner	Hele formuen	-	0,010 %	856 t.kr.
Korte Danske Obliga- tioner Pension & Er- hverv	Hele formuen	-	0,010 %	466 t.kr.
Udenlandske Obligati- oner	0 - 500 mio. kr. 500 - 750 mio. kr. Over 750 mio. kr.	0,090 % 0,075 % 0,065 %	-	580 t.kr.
Højrentelande	0 - 500 mio. kr. 500 - 750 mio. kr. Over 750 mio. kr.	0,090 % 0,075 % 0,065 %	-	4.889 t.kr.
Global Emerging Mar- kets Bonds (EUR)	0 - 500 mio. kr. 500 - 750 mio. kr. Over 750 mio. kr.	0,090 % 0,075 % 0,065 %	-	3.607 t.kr.
Danske Small Cap Aktier	Hele formuen	-	0,010 %	66 t.kr.
Fjernøsten	0 - 750 mio. kr. 750 - 1.000 mio. kr. Over 1.000 mio. kr.	0,200 % 0,125 % 0,050 %	-	1.265 t.kr.
Indien & Kina	0 - 750 mio. kr. 750 - 1.000 mio. kr. Over 1.000 mio. kr.	0,300 % 0,250 % 0,200 %	-	2.719 t.kr.
Latinamerika	0 - 750 mio. kr. 750 - 1.000 mio. kr. Over 1.000 mio. kr.	0,300 % 0,250 % 0,200 %	-	1.391 t.kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 400,- og 1.650,- kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype, og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Amagerbanken A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. emissionstransaktion og kr. 500,- pr. indløsningstransaktion samt et fast årligt beløb på kr. 9.000,- pr. afdeling. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne. Aftalen med Amagerbanken A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med BI Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive in-

Investeringsforeningen BankInvest I

vesteringsordninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget til BI Management A/S er – inkl. omkostninger til revision, men ekskl. omkostninger til tilsyn, bestyrelse, depotselskab, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller medlemsmøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger – kontraktligt fastsat til p.t. højst årligt at måtte udgøre de i nedenstående skema anførte procentsatser beregnet af den gennemsnitlige formue. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Afdeling	% af den gennemsnitlige formue
Korte Danske Obligationer	0,40 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,40 %
Udenlandske Obligationer	0,85 %
Højrentelande	1,15 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	1,25 %
Danske Small Cap Aktier	2,00 %
Fjernøsten	1,50 %
Indien & Kina	1,50 %
Latinamerika	1,50 %

Den foran omtalte aftale mellem BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S om ydelse af investeringsrådgivning er delelement i en samlet aftale mellem de nævnte parter om investeringsrådgivning, markedsføring af foreningsandele og assistance i forbindelse med valuta- og værdipapirhandler for visse af de foreninger, der administreres af BI Management A/S.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S gennemfører på afdelingernes vegne køb og salg af værdipapirer, efter instruks fra BI Management A/S, til de nedenfor anførte kurtagesatser (angivet i procent af handelsværdi):

Værdipapirtype ¹⁾	Kurtagesats
Danske obligationer ²⁾	0,050 % ³⁾
Udenlandske obligationer	0,075 % ³⁾
Danske aktier	0,100 %
Udenlandske aktier	0,150 %

1) I afdelingerne Global Emerging Markets Bonds (EUR), Global Emerging Markets (EUR), Danske Small Cap Aktier, Indien & Kina samt Pension Indien & Kina er omkostninger til handelsassistance indregnet i rådgivningshonoraret til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

2) Ved omlægning af obligationsbeholdninger til tilsvarende beholdninger med en anden udsteder begrundet i overholdelse af de lovgivningsmæssige placeringsregler beregnes ingen kurtag.

3) Ekskl. vedhængende renter

Kurtagen er indregnet i de foran under emissions- og indløsningsomkostninger anførte handelsomkostninger.

Investeringsforeningen BankInvest I

Fondsmæglerselskabet formidler i eget regi alene salg af foreningsandele til professionelle, primært institutionelle, investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektet angivne normsatser. Markedsføringen af foreningsandele til øvrige investorer varetager BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem og således ikke vedrører foreningen. Betalingen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for investeringsrådgivning og markedsføring er indeholdt i ovennævnte administrationshonorar til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Investerings- rådgivning	Markedsføring/ formidling
Korte Danske Obligationer	0,0800 %	0,2400 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,0800 %	0,2400 %
Udenlandske Obligationer	0,1925 %	0,5775 %
Højrentelande	0,2675 %	0,8025 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	0,4800 %	0,6900 %
Danske Small Cap Aktier	1,2000 %	0,7200 %
Fjernøsten	0,3550 %	1,0650 %
Indien & Kina	0,6550 %	0,7650 %
Latinamerika	0,3550 %	1,0650 %

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2005 for de enkelte afdelinger de i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige de i skemaet anførte beløb for 2006.

Endelig betaler foreningen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Beløbet udgjorde for 2005 de i skemaet nedenfor anførte beløb. Der budgetteres med de i skemaet anførte bidrag til Finanstilsynet for år 2006.

Afdeling	Bestyrelse (kr.)	Budgettet til bestyrelse for 2006 (kr.)	Bidrag til Fi- nans- tilsynet (kr.)	Budgettet til bidrag til Finanstilsy- net for 2006 (kr.)
Korte Danske Obligationer	128.000	128.000	78.861	79.000
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	68.000	68.000	40.760	41.000
Udenlandske Obligationer	17.000	17.000	6.566	7.000
Højrentelande	47.000	47.000	73.653	74.000
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	-	95.000	3.162	40.000
Danske Small Cap Aktier	20.000	20.000	3.918	4.000
Fjernøsten	18.000	18.000	9.115	9.200
Indien & Kina	18.000	18.000	8.536	9.000
Latinamerika	10.000	10.000	5.518	6.000

Investeringsforeningen BankInvest I

Vedtægter

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

BankInvest Gruppen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger og specialforeninger. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investerings- og specialforeninger rettet mod et bredt publikum rummer gruppen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som medlemmer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, der opnåede Finanstilsynets godkendelse i maj 1999, har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver for foreningerne. Bag selskaberne, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står godt 55 danske pengeinstitutter, der rådgiver om BankInvest-foreningerne. Nærmere oplysning om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest I

TEGNINGSPROSPEKT

Investeringsforeningen BankInvest I

Fællesprospekt for 5 obligationsafdelinger og 4 aktieafdeling

ekskl. udbytte for 2006

Investeringsforeningen BankInvest I

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, ligesom vi erklærer, at prospektet indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 6. december 2006

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest I:

Uffe Ellemann-Jensen
Formand

Ingelise Bogason
Næstformand

Bjarne Ammitzbøll

Ole Jørgensen

Villum Christensen

Investeringsforeningen BankInvest I

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

Tegningsbetingelser for Investeringsforeningen BankInvest I

Fællesprospekt for 5 obligationsafdelinger og 4 aktieafdelinger

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen BankInvest I i afdelingerne, ekskl. udbytte for 2006:

Korte Danske Obligationer
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv
Udenlandske Obligationer
Højrentelande
Global Emerging Markets Bonds (EUR)
Danske Small Cap Aktier
Fjernøsten
Indien & Kina
Latinamerika

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse
Investeringsforeningen BankInvest I
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Registreringsnumre
I Finanstilsynet: FT-nr. 11138
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 26 22 00 92

Finanstilsynet
Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C
Tlf.: 33 55 82 82
Fax: 33 55 82 00
www.ftnet.dk

Investeringsforeningen BankInvest I

Stiftelse

Investeringsforeningen BankInvest I er stiftet den 6. juni 2001 under navnet Investeringsforeningen BankInvest Bioteknologi i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Bioteknologi. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet med virkning fra den 10. december 2001. I forbindelse med en omstrukturering af BankInvests investeringsforeninger og specialforeninger vedtaget den 23. september 2003 skiftede foreningen navn og fik tilføjet 19 nye afdelinger, jf. foreningens vedtægter af samme dato.

Prospektets offentliggørelse

Prospektet vil blive offentliggjort den 20. december 2006.

Foreningens bestyrelse

Formand,

Uffe Ellemann-Jensen, tidl. udenrigsminister
Sundvænget 50, 2900 Hellerup

Næstformand,

Ingelise Bogason, adm. direktør i Birch & Krogboe A/S, rådgivende ingeniører
Teknikerbyen 34, 2830 Virum

Bjarne Ammitzbøll, finanschef i Kirkbi A/S
Koldingvej 2, 7190 Billund

Ole Lyngh Jørgensen, direktør i Spar Nord Fonden
Østerågade 12, 9000 Aalborg

Villum Christensen, rektor for Handelshøjskolecentret i Slagelse
Willemoesvej 2 B, 4200 Slagelse

Revision

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
v/statsautoriseret revisor Helle Gundersen og
statsautoriseret revisor Sven Carlsen
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg C

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
Sundkrogsgade 7, Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00, Fax: 77 30 91 00

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Finn Moefelt

Depotselskab

Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

Investeringsforeningen BankInvest I

Investeringsrådgiver

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Formål

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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. vedtægternes § 2.

Afdelingerne

Afdeling Korte Danske Obligationer, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Korte Danske Obligationer, der blev stiftet den 19. juni 1996.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 5 og SE-nr. 12 11 66 16.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer denomineret i EU/EØS-møntenheder.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006299-0, typekode: BDO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001593501-9. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer overvejende i danske stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner og har en gennemsnitlig varighed på 1-3 år. Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke

Investeringsforeningen BankInvest I

obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt i et EU/EØS-land. Obligationerne skal være udstedt i en EU/EØS-møntenhed og skal være noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af afdelingens midler i danske statsobligationer i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 94, stk. 1.

Afdelingens midler kan placeres som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning vil afdelingen i begrænset omfang gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidig afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Afdelingens benchmark er et splejset indeks bestående af Svenske Handelsbanken indtil 31/12-2002, hvorefter JP Morgan Global Bond Index (GBI) Denmark 1-3 år anvendes. Fra 2/1 2007 anvendes Bloomberg/EFFAs Bond Index Denmark Govt. 1-3 Years.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	5,97 %	7,01 %	3,98 %	3,30 %	2,11 %
Standardafvigelse	1,34 %	1,60 %	1,54 %	0,84 %	1,04 %

Investeringsforeningen BankInvest I

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og kommuner, som investerer for frie midler med kort tidshorisont samt lav risikovillighed.

Afdeling Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, der blev stiftet den 22. juni 2001.

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer denomineret i EU/EØS-møntenheder.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006302-2, typekode: BDO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001610961-4. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingen investerer overvejende i danske stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner og har en gennemsnitlig varighed på 1-3 år. Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt i et EU/EØS-land. Obligationerne skal være udstedt i en EU/EØS-møntenhed og skal være noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af afdelingens midler i danske statsobligationer i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 94, stk. 1.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afdelingens midler kan anbringes som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter og værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Afkastet i afdelingen søges optimeret før skat.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidig afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Afdelingens benchmark er et splejset indeks bestående af Svenske Handelsbanken indtil 31/12-2002, hvorefter JP Morgan Global Bond Index (GBI) Denmark 1-3 år anvendes. Fra 2/1 2007 anvendes Bloomberg/EFFAs Bond Index Denmark Govt. 1-3 Years.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	5,97 %	7,01 %	3,98 %	3,30 %	2,11 %
Standardafvigelse	1,34 %	1,60 %	1,54 %	0,84 %	1,04 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være selskaber, fonde, kommuner og investorer, der investerer pensionsmidler, og som har en kort investeringshorisont samt lav risikovillighed.

Afdeling Udenlandske Obligationer, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Udenlandske Obligationer, der blev stiftet den 15. oktober 1982.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 3 og SE-nr. 12 11 57 25.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006329-5, typekode: BIO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001003267-1. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i udenlandske obligationer med en rating på mindst BBB-/Baa3 (investment grade). Op til 10 % af afdelingens formue vil dog blive placeret i non-investment grade obligationer. Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Afdelingen må ikke placere midler i obligationer, som er udstedt i danske kroner.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, der er udstedt eller garanteret af medlemsstater af Den Europæiske Union, 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.

Investeringerne omfatter udenlandske stats- og virksomhedsobligationer, dog ikke obligationer udstedt i danske kroner. Maksimalt 10 % af afdelingens formue må placeres i non-investment grade obligationer, d.v.s. obligationer med lav kreditværdighed.

Afdelingens midler kan placeres som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen. Herunder anvendes valutaterminskontrakter med det formål at

Investeringsforeningen BankInvest I

reducere eksponeringen til valutakursrisiko, medens futures, optioner og creditswaps (CDS) anvendes til at afdække rente- og kreditrisikoen samt til at optimere porteføljeplejen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i udenlandske obligationer en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er JP Morgan Global Traded Index.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	4,20 %	1,19 %	-4,50 %	2,07 %	8,01 %
Standardafvigelse	5,85 %	3,86 %	3,67 %	4,57 %	5,23 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med kort tidshorisont samt lav risikovillighed.

Afdeling Højrentelande, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Højrentelande, der blev stiftet den 3. august 2001.

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afdelingen har fondskode: DK006006310-5, typekode: BIO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001611283-2. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt af stater, statslige institutioner og statsgaranterede udstedere, regioner og supranationale udstedere samt kreditobligationer udstedt eller garanteret af virksomheder beliggende i lande, der har en højere rente end Danmark, primært udviklingslande i Latinamerika, Central- eller Østeuropa, Asien, Afrika og Mellemøsten. Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler kan yderligere med op til 10 % placeres i ikke-børsnoterede obligationer.

For investeringer i såvel noterede som ikke-børsnoterede obligationer er det et krav, at:

- 1) obligationen eller obligationens udsteder har en kreditvurdering, der er højere end CC (Standard & Poor's/Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services Inc., og
- 2) mindst 1 af de internationalt førende børsrådgivere dagligt stiller priser i obligationen.

Herudover kan afdelingens midler anbringes som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen. Valutaterminskontrakter kan anvendes med det formål at reducere eksponeringen til valutakursrisici, mens futures, optioner og credit default swaps (CDS) kan anvendes til at afdække rente- og kreditrisici samt til at optimere porteføljeplejen i henhold til lovgivningen.

Investeringsforeningen BankInvest I

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i udenlandske obligationer en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen tilstræber at have denne valutakursrisiko afdækket i størst muligt omfang. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er et vægtet indeks bestående af 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereign Plus og 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Corporate Plus. Indekset genvægtes ved slutningen af hvert kalenderår. Indekset er DKK/USD hedged.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	1,47 %	6,69 %	29,25 %	12,36 %	8,76 %
Standardafvigelse	7,97 %	11,94 %	5,77 %	6,63 %	4,31 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Global Emerging Markets Bonds (EUR), ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er stiftet den 20. juni 2005.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 24 og SE-nr. 28 64 18 18.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006337-8, typekode: BIO.

Investeringsforeningen BankInvest I

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK006001033-8. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Afdelingen er denomineret i euro, og andele udstedes via en værdipapircentral i stk. a EUR 100. Hvert medlem har 7,46038 stemmer på generalforsamlingen for hver EUR 100 pålydende andele, der har været noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen. Efter multiplikation med medlemmets antal af foreningsandele nedrundes medlemmets beregnede stemmeantal til nærmeste hele tal. Vedtægternes § 9, stk. 1, og § 18, stk. 4, finder ikke anvendelse for afdelingens andele.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt af stater, statslige institutioner og statsgaranterede udstedere, regioner og supranationale udstedere samt kreditobligationer udstedt eller garanteret af virksomheder beliggende i lande, der har en højere rente end Danmark, primært udviklingslande i Latinamerika, Central- eller Østeuropa, Asien, Afrika og Mellemøsten.

Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i EU- eller EØS-lande, børser eller markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, børser eller markeder, der er medlemmer af World Federations of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges eller på børser eller markeder, der er vurderet til at leve op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinier herom. De af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller markeder fremgår af tillæg A til foreningens vedtægter.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnoteret finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingens midler kan yderligere med op til 10 % placeres i ikke-børnnoterede obligationer.

For investeringer i såvel noterede som ikke-børnnoterede obligationer er det et krav, at:

- 1) obligationen eller obligationens udsteder har en kreditvurdering, der er højere end CC (Standard & Poor's/Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services Inc., og
- 2) mindst 1 af de internationalt førende børsmæglere dagligt stiller priser i obligationen.

Herudover kan afdelingens midler anbringes som kontantindskud i accessorisk

Investeringsforeningen BankInvest I

omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen. Valutaterminskontrakter kan anvendes med det formål at reducere eksponeringen til valutakursrisici, mens futures, optioner og credit default swaps (CDS) kan anvendes til at afdække rente- og kreditrisici samt til at optimere porteføljeplejen i henhold til lovgivningen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i udenlandske obligationer en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til Euro. Afdelingen tilstræber at have denne valutakursrisiko afdækket i størst muligt omfang. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er et vægtet indeks bestående af 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereign Plus og 50 % Merrill Lynch Global Emerging Markets Corporate Plus. Indekset genvægtes ved slutningen af hvert kalenderår. Indekset er EUR/USD hedged.

Benchmarkets afkast (omregnet til euro) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	3,30 %	11,87 %	23,04 %	11,73 %	8,73 %
Standardafvigelse	6,67 %	8,27 %	5,76 %	6,47 %	4,31 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afdeling Danske Small Cap Aktier, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Specialforeningen BankInvest Danske Small Cap Aktier, der blev stiftet den 6. juni 2001 i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige specialforening med samme navn.

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006345-1, typekode: ABD.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001606034-6. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres i mindre og mellemstore danske børsnoterede aktieselskaber.

Det er hensigten, at afdelingen ikke investerer i selskaber, der indgår i OMXC20-indekset, der består af de 20 største og mest handlede aktier noteret på Københavns Fondsbørs (omsætning målt i kursværdi).

Såfremt et selskab er på vej ud af OMXC20-indekset, kan afdelingen investere i aktier i det pågældende selskab, når Københavns Fondsbørs har offentliggjort, at udskiftningen bliver en realitet, jf. Københavns Fondsbørs "Retningslinier for beregning af OMXC20."

Såfremt et selskab efterfølgende opnår OMXC20-status, skal beholdningen af aktier i det pågældende selskab frasælges senest 6 måneder efter, at aktien indgik i OMXC20-indekset.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån, i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- og aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Investeringsforeningen BankInvest I

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er OMX Københavns Fondsbørs A/S' indeks over små og mellemstore selskaber, KFMX-indekset. Før den 28/2-2005 anvendtes Carnegie Small Cap Index som benchmark.

Benchmarkets afkast og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-30,60 %	-10,71 %	39,95 %	52,74 %	65,26 %
Standardafvigelse	22,68 %	19,01 %	10,98 %	15,18 %	13,03 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Fjernøsten, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Fjernøsten, der blev stiftet den 6. juni 2001 i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige investeringsforening med samme navn.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 10 og SE-nr. 12 11 59 62.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006353-5, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001536168-7. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringsforeningen BankInvest I

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande i Asien eller Oceanien, eller som har hovedparten af deres aktiviteter og/eller aktiver i Asien eller Oceanien, men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land uden for de nævnte regioner. Aktierne skal være noteret på børser, som enten er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Afdelingens midler kan tillige investeres i aktier noteret på børserne i Kina: Shanghai Stock Exchange og Shenzhen Stock Exchange, børsen i Vietnam: Vietnam Stock Exchange samt børsen i Pakistan: Karachi Stock Exchange.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- og aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Ydermere indebærer investering i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er et splejset indeks bestående af FT Pacific ekskl. Japan indtil 31/8-2000 (ekskl. udbytte), og herefter MSCI Pacific ekskl. Japan Free indtil 31/12-2001 inkl. nettoudbytte. Herefter anvendes indekset MSCI AC Asia Pacific Free ekskl. Japan, inkl. nettoudbytte.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-5,34 %	-19,96 %	23,16 %	13,29 %	38,83 %

Investeringsforeningen BankInvest I

Standard-afvigelse	25,92 %	20,90 %	16,96 %	9,69 %	15,73 %
--------------------	---------	---------	---------	--------	---------

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med lang tidshorisont samt høj risikovillighed.

Afdeling Indien & Kina, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er stiftet den 15. december 2003.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 21 og SE-nr. er 12 12 75 29.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK0060063618, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001030272-8. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i Kina eller Indien, eller som har en væsentlig del af deres aktiviteter eller aktiver i Kina eller Indien, eller er børsnoteret i Kina eller Indien. Aktierne skal være noteret på børser, som enten er belliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder i unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at begrænse valutakurs- samt aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko.

Investeringsforeningen BankInvest I

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene som følge af de nedenfor beskrevne forhold. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Generelt er indiske og kinesiske selskaber præget af større kursudsving (volatilitet) end selskaber i udviklede markeder som f.eks. det danske. Volatiliteten stammer fra selskabsspecifikke, politiske/regulatoriske, markeds- og generelle økonomiske forhold. Endelig indebærer investering i kinesiske og indiske selskaber en valutarisiko, da større eller mindre udsving mellem den lokale valuta og danske kroner vil kunne forekomme.

Benchmark og afkast

Benchmark for afdelingen er en sammenvægtning bestående af 50 % af hver af de eksisterende indeks for Indien og Kina udarbejdet af Morgan Stanley Capital International (MSCI). Benchmarket er inklusive nettoudbytter og justeres én gang om året efter kapitalvægtene i de respektive underindeks.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-18,34 %	-17,84 %	52,58 %	2,43 %	48,68 %
Standardafvigelse	34,49 %	14,90 %	25,26 %	14,24 %	20,94 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med lang tidshorisont samt høj risikovillighed.

Afdeling Latinamerika, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Latinamerika, der blev stiftet den 7. august 1991.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 4 og SE-nr. 12 11 60 12.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er noteret på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006388-1, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i

Investeringsforeningen BankInvest I

afdelingen tegnet under fondskode DK001017462-2. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande i Latinamerika, eller som har hovedparten af deres aktiviteter og/eller aktiver i Latinamerika, men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land uden for regionen. Ved Latinamerika forstås: Sydamerika, Mellemamerika, Mexico og Caribien. Aktierne skal være noteret på børser, som er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Afdelingens midler kan tillige investeres på børsen i Colombia: Bolsa de Valores de Colombia, børsen i Venezuela: Bolsa de Valores de Caracas, Jamaica Stock Exchange, Bolsa de Valores de Montevideo og Bolsa Nacional de Valores i Costa Rica.

Investeringerne er ikke begrænset til udvalgte brancher.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder i unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån, i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- samt aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Ydermere indebærer investering i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets Free Latin America indeks inkl. nettoudbytte.

Investeringsforeningen BankInvest I

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	4,37 %	-34,31 %	44,71 %	29,27 %	73,33 %
Standardafvigelse	33,21 %	38,79 %	19,56 %	14,24 %	23,89 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med en lang investeringshorisont samt høj risikovillighed.

Generelt

Begrænsning af risiko

For aktieafdelingerne søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i.

Analysen omfatter en vurdering af:

1. Indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter.
2. Konkurrencesituationen og distributionsforhold.
3. Virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialet.
4. Virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For obligationsafdelingerne søges risikoen for negative afkast begrænset i samarbejde med investeringsrådgiver ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende valuta er tilknyttet.

Analysen omfatter herudover en vurdering af:

1. Forventet horisontafkast på enkeltaktivniveau.
2. Porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Investeringsrådgivning

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyling, har indgået aftale om investeringsrådgivning med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Aftalen indebærer, at investeringsforvaltningsselskabets beslutninger, på afdelingernes vegne, om placering af medlemmernes indskud bl.a. er baseret på BIAM's analyser og forventninger til markedsudviklingen. BIAM's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BIAM indgår i koncern med BI Management A/S.

Udbud og tegning

Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Investeringsforeningen BankInvest I

Obligationsandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Aktieandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 15. januar 2007 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

Betaling for foreningsandele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på konti i Værdipapircentralen.

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Kursen for obligationsandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006, 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.

Kursen for aktiesandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006 samt afkast heraf i perioden, 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	Formidling	Kurtage,	Offent-	I alt,
----------	------------	----------	---------	--------

Investeringsforeningen BankInvest I

	(BIAM)	spreads og øvrige handelsudgif- ter ved køb af værdipapirer	lige afgifter	mak- simalt
Korte Danske Obligationer	0,75 %	0,08 %	0,00 %	0,83 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,75 %	0,08 %	0,00 %	0,83 %
Udenlandske Obligationer	1,00 %	0,20 %	0,00 %	1,20 %
Højrentelande	1,00 %	0,40 %	0,00 %	1,40 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	1,00 %	0,40 %	0,00 %	1,40 %
Danske Small Cap Aktier	1,25 %	0,55 %	0,00 %	1,80 %
Fjernøsten	1,50 %	0,83 %	0,06 %	2,39 %
Indien & Kina	1,90 %	0,62 %	0,04 %	2,56 %
Latinamerika	1,50 %	1,18 %	0,00 %	2,68 %

Indløsning m.v.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse medlemmernes foreningsandele.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi:

Afdeling	Kurtage, spreads og øvrige handelsud- gifter ved salg af værdipapi- rer	Indløsningsfra- drag, maksimalt
Korte Danske Obligationer	0,08 %	0,08 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,08 %	0,08 %
Udenlandske Obligationer	0,20 %	0,20 %
Højrentelande	0,40 %	0,40 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	0,40 %	0,40 %
Danske Small Cap Aktier	0,55 %	0,55 %
Fjernøsten	0,89 %	0,89 %
Indien & Kina	0,66 %	0,66 %
Latinamerika	1,18 %	1,18 %

Investeringsforeningen BankInvest I

I tilfælde af meget volatile markeder, der medfører en betydelig udvidelse af markedsspreads, kan der kortvarigt forekomme forhøjelser af de ovenfor angivne maksimale emissions- og indløsningsratser.

Ved eventuel indløsning af obligationsandele tegnet i perioden primo 8. januar 2007 og indtil den ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Ved eventuel indløsning af aktieandele tegnet i perioden primo 15. januar 2007 og indtil den ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af afdelingens værdier, jf. vedtægternes § 14.

Hvis et medlem 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 cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser
Oplysninger om afdelingernes indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Afdelingernes indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af OMX Københavns Fondsbørs A/S' officielle kursliste, som bl.a. er tilgængelig via hjemmesiden www.omxgrup.com og som gengives i de førende dagblade.

Foreningsandele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Foreningsandele udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at medlemmet automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

Investeringsforeningen BankInvest I

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til medlemmets kontoførende pengeinstitut i Værdipapircentralen.

Registrering af foreningsandele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede foreningsandele i den pågældende forening.

Aktieudstedende institut
Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

Udlodning

De udloddende afdelinger foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster, samt afdelingens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

I afdeling Højrentelande skal udlodningen dog årligt mindst udgøre 7 % af den nominelle værdi af tegnede andele. Såfremt afdelingens afkast ikke udgør 7 %, kan det således være nødvendigt at udlodde af afdelingens formue.

I afdeling Udenlandske Obligationer skal udlodningen dog minimum udgøre mindsterentesatsen pr. 1/1 i regnskabsåret med tillæg af 1 procentpoint. Mindsterenten opgøres i henhold til lov nr. 597 af 10. juli 1995 med senere ændringer. Såfremt afdelingens afkast ikke udgør mindsterentesatsen pr. 1/1 i regnskabsåret med tillæg af 1 procentpoint, kan det således være nødvendigt at udlodde af afdelingens formue.

I perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan afdelingerne Korte Danske Obligationer, Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv, Udenlandske Obligationer og Højrentelande efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. nærværende prospekt.

I perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling kan de udloddende aktieafdelinger efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. nærværende prospekt.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetaling af udbytte sker én gang årligt direkte til medlemmets afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen. For udloddende aktieafdelinger tilbageholder afdelingen i forbindelse med udbetalingen af udbytte a conto udbytteskat, for tiden 28 %, medmindre der investeres for pensionsmidler.

Investeringsforeningen BankInvest I

Provenu ved formuerealisationer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Afdelingernes udbytte de seneste 5 regnskabsår udgjorde (angivet i kr. pr. 100 kr.'s foreningsandel):

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005
Korte Danske Obligationer	5,75	4,75	3,50	3,75	1,50
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,75	4,75	5,50	4,00	4,00
Udenlandske Obligationer	9,50	5,00	4,00	6,00	4,00
Højrentelande	7,00	15,75	17,00	12,25	7,00
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	-	-	-	-	0,00
Danske Small Cap Aktier	3,25	0,00	0,00	0,00	18,00
Fjernøsten	11,25	3,25	2,00	4,25	20,75
Latinamerika	5,00	1,25	1,00	1,50	7,50

Formue og indre værdi

Afdelingernes formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2006, opgjort som indre værdi, samt andelenes indre værdi pr. 30.06.2006, udgjorde:

Afdeling	Formue 30.06.2006	Indre værdi 30.06.2006
Korte Danske Obligationer	7.063.933 t.kr.	100,76
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	3.919.047 t.kr.	96,26
Udenlandske Obligationer	588.384 t.kr.	120,79
Højrentelande	8.679.139 t.kr.	100,00
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	44.847 t.eur	99,91
Danske Small Cap Aktier	518.751 t.kr.	185,75
Fjernøsten	623.589 t.kr.	250,90
Indien & Kina	959.302 t.kr.	133,63
Latinamerika	595.299 t.kr.	181,47

Indre værdi opgøres dagligt på baggrund af afdelingens formue og cirkulerende andele.

Afdelingernes resultat pr. 100 kr.'s foreningsandel for de sidste 5 år udgjorde:

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	1. halvår 2006
Korte Danske Obligationer	5,5 %	5,7 %	3,8 %	3,9 %	1,7 %	0,24 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,3 %	5,7 %	3,5 %	3,3 %	2,6 %	-0,17 %
Udenlandske Obligationer	3,9 %	2,0 %	-0,9 %	8,7 %	7,5 %	-3,48 %

Investeringsforeningen BankInvest I

Højrentelande	4,8 %	6,5 %	22,8 %	13,6 %	12,6 %	-0,07 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)					2,2 %	-1,18 %
Danske Small Cap Aktier	-29,3 %	-11,7 %	33,7 %	42,3 %	71,9 %	15,28 %
Fjernøsten	-3,7 %	-20,8 %	29,1 %	9,7 %	32,9 %	-1,44 %
Indien & Kina	-	-	-	-0,6 %	33,6 %	5,37 %
Latinamerika	1,6 %	-29,7 %	44,3 %	35,3 %	65,9 %	2,72 %

Investor skal være opmærksom på, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidigt afkast.

I øvrigt henvises til foreningens seneste årsrapport samt til den seneste årsrapport for de oprindelige foreninger, som afdelingerne er en videreførelse af.

Beskatning

Da de udloddende afdelinger opfylder de skattemæssige udlodningskrav, er disse – efter de nugældende regler – fritaget for skattebetaling. Afkast fra afdelingerne, i form af udlodning og kursavancer, beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

Beskatningen af medlemmernes afkast sker efter regler, der på alle væsentlige punkter følger principperne for beskatning ved direkte investering i de forskellige værdipapirtyper. Dette gælder uanset, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler.

Såfremt der er investeret for frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af avance eller tab ved afståelse af andele i afdelingerne sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udbyttet kan indeholde elementer af forskellige skattemæssige indkomstkategorier.

Foreningen specificerer udbyttet i relevante indkomstkategorier i årsrapporten og foranlediger lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne via det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven med pensionsafkastskat på 15 %.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine foreningsandele.

Investeringsforeningen BankInvest I

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende foreningsandel, der har været noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen.

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

Opløsning af foreningen/afdelingerne

Beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings medlemmer. Beslutning herom kræver, at mindst halvdelen af henholdsvis foreningens/afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 19.

Regnskab

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., kapitel 10, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger samt specialforeninger m.v..

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor.

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2006: den 7. marts 2007

Foreningens ordinære generalforsamling: den 12. april 2007

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2007: den 31. august 2007.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige en fastsat procentsats af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

Afdeling	Fastsat procentsats
Korte Danske Obligationer	1,50 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,50 %
Udenlandske Obligationer	2,00 %
Højrentelande	1,50 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	1,50 %
Danske Small Cap Aktier	2,50 %
Fjernøsten	2,00 %

Investeringsforeningen BankInvest I

Indien & Kina	2,50 %
Latinamerika	2,50 %

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

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	I alt 2005
Korte Danske Obligationer	0,46 %	0,45 %	0,46 %	0,44 %	0,44 %	34.201 t.kr.
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,17 %	0,46 %	0,45 %	0,45 %	0,45 %	18.485 t.kr.
Udenlandske Obligationer	1,02 %	1,06 %	1,01 %	1,01 %	1,00%	6.588 t.kr.
Højrentelande	0,18 %	1,19 %	1,13 %	1,13 %	1,14 %	67.296 t.kr.
Danske Small Cap Aktier	2,07 %	2,05 %	2,05 %	2,04 %	2,28 %	13.075 t.kr.
Fjernøsten	1,31 %	1,35 %	1,33 %	1,33 %	1,36 %	10.016 t.kr.
Indien & Kina	-	-	-	1,52 %	1,97 %	13.883 t.kr.
Latinamerika	1,64 %	1,83 %	1,75 %	1,74 %	1,68 %	6.591 t.kr.

Vederlag og særlige aftaler

Foreningen har indgået aftale med Amagerbanken A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen. Vederlaget herfor beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Formuestørrelse	Udenland- ske værdi- papirer procent- sats p.a.	Inden- landske værdi- papirer procentsat s p.a.	Beløb for 2005
Korte Danske Obligationer	Hele formuen	-	0,010 %	856 t.kr.
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	Hele formuen	-	0,010 %	466 t.kr.
Udenlandske Obligationer	0 - 500 mio. kr.	0,090 %	-	580 t.kr.
	500 - 750 mio. kr.	0,075 %		
	Over 750 mio. kr.	0,065 %		
Højrentelande	0 - 500 mio. kr.	0,090 %	-	4.889 t.kr.
	500 - 750 mio. kr.	0,075 %		
	Over 750 mio. kr.	0,065 %		
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	0 - 500 mio. kr.	0,090 %	-	3.607 t.kr.
	500 - 750 mio. kr.	0,075 %		
	Over 750 mio. kr.	0,065 %		
Danske Small Cap Aktier	Hele formuen	-	0,010 %	66 t.kr.
Fjernøsten	0 - 750 mio. kr.	0,200 %	-	1.265 t.kr.

Investeringsforeningen BankInvest I

	750 – 1.000 mio. kr.	0,125 %		
	Over 1.000 mio. kr.	0,050 %		
Indien & Kina	0 - 750 mio. kr.	0,300 %	-	2.719 t.kr.
	750 – 1.000 mio. kr.	0,250 %		
	Over 1.000 mio. kr.	0,200 %		
Latinamerika	0 - 750 mio. kr.	0,300 %	-	1.391 t.kr.
	750 – 1.000 mio. kr.	0,250 %		
	Over 1.000 mio. kr.	0,200 %		

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 400,- og 1.650,- kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype, og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Amagerbanken A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. emissionstransaktion og kr. 500,- pr. indløsningstransaktion samt et fast årligt beløb på kr. 9.000,- pr. afdeling. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne. Aftalen med Amagerbanken A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med BI Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget til BI Management A/S er – inkl. omkostninger til revision, men ekskl. omkostninger til tilsyn, bestyrelse, depotselskab, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller medlemsmøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger – kontraktligt fastsat til p.t. højst årligt at måtte udgøre de i nedenstående skema anførte procentsatser beregnet af den gennemsnitlige formue. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Afdeling	% af den gennemsnitlige formue
Korte Danske Obligationer	0,40 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,40 %
Udenlandske Obligationer	0,85 %
Højrentelande	1,15 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	1,25 %
Danske Small Cap Aktier	2,00 %
Fjernøsten	1,50 %
Indien & Kina	1,50 %
Latinamerika	1,50 %

Investeringsforeningen BankInvest I

Den foran omtalte aftale mellem BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S om ydelse af investeringsrådgivning er delelement i en samlet aftale mellem de nævnte parter om investeringsrådgivning, markedsføring af foreningsandele og assistance i forbindelse med valuta- og værdipapirhandler for visse af de foreninger, der administreres af BI Management A/S.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S gennemfører på afdelingernes vegne køb og salg af værdipapirer, efter instruks fra BI Management A/S, til de nedenfor anførte kurtagesatser (angivet i procent af handelsværdi):

Værdipapirtype ¹⁾	Kurtagesats
Danske obligationer ²⁾	0,050 % ³⁾
Udenlandske obligationer	0,075 % ³⁾
Danske aktier	0,100 %
Udenlandske aktier	0,150 %

1) I afdelingerne Global Emerging Markets Bonds (EUR), Global Emerging Markets (EUR), Danske Small Cap Aktier, Indien & Kina samt Pension Indien & Kina er omkostninger til handelsassistance indregnet i rådgivningshonoraret til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

2) Ved omlægning af obligationsbeholdninger til tilsvarende beholdninger med en anden udsteder begrundet i overholdelse af de lovgivningsmæssige placeringsregler beregnes ingen kurtag.

3) Ekskl. vedhængende renter

Kurtagen er indregnet i de foran under emissions- og indløsningsomkostninger anførte handelsomkostninger.

Fondsmæglerselskabet formidler i eget regi alene salg af foreningsandele til professionelle, primært institutionelle, investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektet angivne normsatser. Markedsføringen af foreningsandele til øvrige investorer varetager BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem og således ikke vedrører foreningen. Betalingen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for investeringsrådgivning og markedsføring er indeholdt i ovennævnte administrationshonorar til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Investerings- rådgivning	Markedsføring/ formidling
Korte Danske Obligationer	0,0800 %	0,2400 %
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,0800 %	0,2400 %
Udenlandske Obligationer	0,1925 %	0,5775 %
Højrentelande	0,2675 %	0,8025 %
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	0,4800 %	0,6900 %
Danske Small Cap Aktier	1,2000 %	0,7200 %
Fjernøsten	0,3550 %	1,0650 %
Indien & Kina	0,6550 %	0,7650 %
Latinamerika	0,3550 %	1,0650 %

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Investeringsforeningen BankInvest I

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2005 for de enkelte afdelinger de i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige de i skemaet anførte beløb for 2006.

Endelig betaler foreningen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Beløbet udgjorde for 2005 de i skemaet nedenfor anførte beløb. Der budgetteres med de i skemaet anførte bidrag til Finanstilsynet for år 2006.

Afdeling	Bestyrelse (kr.)	Budgetteret til bestyrelse for 2006 (kr.)	Bidrag til Finanstilsynet (kr.)	Budgetteret til bidrag til Finanstilsynet for 2006 (kr.)
Korte Danske Obligationer	128.000	128.000	78.861	79.000
Korte Danske Obligationer Pension & Erhverv	68.000	68.000	40.760	41.000
Udenlandske Obligationer	17.000	17.000	6.566	7.000
Højrentelande	47.000	47.000	73.653	74.000
Global Emerging Markets Bonds (EUR)	-	95.000	3.162	40.000
Danske Small Cap Aktier	20.000	20.000	3.918	4.000
Fjernøsten	18.000	18.000	9.115	9.200
Indien & Kina	18.000	18.000	8.536	9.000
Latinamerika	10.000	10.000	5.518	6.000

Vedtægter

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

BankInvest Gruppen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger og specialforeninger. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investerings- og specialforeninger rettet mod et bredt publikum rummer gruppen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som medlemmer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, der opnåede Finanstilsynets godkendelse i maj 1999, har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver for foreningerne. Bag selskaberne, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står godt 55 danske pengeinstitutter, der rådgiver om BankInvest-foreningerne. Nærmere oplysning om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest I

Investeringsforeningen BankInvest I

TEGNINGSPROSPEKT

Investeringsforeningen BankInvest II

Fællesprospekt for 4 obligationsafdelinger og 2 aktieafdeling

ekskl. udbytte for 2006

Investeringsforeningen BankInvest II

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, ligesom vi erklærer, at prospektet indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 6. december 2006

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest II:

Uffe Ellemann-Jensen
Formand

Ingelise Bogason
Næstformand

Bjarne Ammitzbøll

Ole Jørgensen

Villum Christensen

Investeringsforeningen BankInvest II

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

Tegningsbetingelser for

Investeringsforeningen BankInvest II

Fællesprospekt for 4 obligationsafdelinger og 2 aktieafdelinger

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen BankInvest II i afdelingerne, ekskl. udbytte for 2006:

*Lange Danske Obligationer
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv
Kreditobligationer
Højrentelande, lokalvaluta
Danske Aktier
Fritid & Underholdning*

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse
Investeringsforeningen BankInvest II
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Registreringsnumre
I Finanstilsynet: FT-nr. 11144
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 26 22 00 41

Finanstilsynet
Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C
Tlf.: 33 55 82 82
Fax: 33 55 82 00
www.ftnet.dk

Investeringsforeningen BankInvest II

Stiftelse

Investeringsforeningen BankInvest II er stiftet den 6. juni 2001 under navnet Investeringsforeningen BankInvest Danske Aktier i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Danske Aktier. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet med virkning fra den 10. december 2001. I forbindelse med en omstrukturering af BankInvests investeringsforeninger og specialforeninger vedtaget den 23. september 2003 skiftede foreningen navn og fik tilført 7 nye afdelinger, jf. foreningens vedtægter af samme dato.

Prospektets offentliggørelse

Prospektet vil blive offentliggjort den 20. december 2006.

Foreningens bestyrelse

Formand,

Uffe Ellemann-Jensen, tidl. udenrigsminister
Sundvænget 50, 2900 Hellerup

Næstformand,

Ingelise Bogason, adm. direktør i Birch & Krogboe A/S, rådgivende ingeniører
Teknikerbyen 34, 2830 Virum

Bjarne Ammitzbøll, finanschef i Kirkbi A/S
Koldingvej 2, 7190 Billund

Ole Lyngh Jørgensen, direktør i Spar Nord Fonden
Østerågade 12, 9000 Aalborg

Villum Christensen, rektor for Handelshøjskolecentret i Slagelse
Willemoesvej 2 B, 4200 Slagelse

Revision

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
v/statsautoriseret revisor Helle Gundersen og
statsautoriseret revisor Sven Carlsen
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg C

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00, Fax: 77 30 91 00

Investeringsforvaltningsselskabs direktion

Direktør Finn Moefelt

Depotselskab

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15

Investeringsforeningen BankInvest II

9100 Aalborg

Investeringsrådgiver

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Formål

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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. vedtægternes § 2.

Afdelingerne

Afdeling Lange Danske Obligationer, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Lange Danske Obligationer, der blev stiftet den 29. august 1980.

Afdelingen har FT-nr. 11144, afdeling 4 og SE-nr. 12 11 64 11.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer denomineret i EU/EØS-møntenheder.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode DK006006396-4, typekode: BDO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001001442-2. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres i obligationer, herunder primært i stats- og realkreditobligationer, udstedt i Danmark. Obligationerne skal være udstedt i en EU/EØS-møntenhed og skal være noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land. Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan

Investeringsforeningen BankInvest II

være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering og udstedelsesland finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af afdelingens midler i danske statsobligationer i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 94, stk. 1.

Afdelingens midler kan placeres som kontantindskud i accessorisk omfang.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter med det formål at begrænse valutakurs- samt obligationskursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er JP Morgan Global Bond Index (GBI) Denmark. I perioden 30/6-2001 til 31/12-2002 blev anvendt Nordea CM7.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	6,50 %	11,90 %	4,55 %	7,29 %	5,08 %
Standardafvigelse	3,90 %	3,20 %	3,51 %	2,29 %	2,86 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og kommuner, som investerer for frie midler med kort tidshorisont samt lav risikovillighed.

Investeringsforeningen BankInvest II

Afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv, der blev stiftet den 22. juni 2001.

Afdelingen har FT-nr. 11144, afdeling 5 og SE-nr. 12 11 64 62.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fordringer denomineret i EU/EØS-møntenheder.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode DK006006418-6, typekode: BDO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001610953-1. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres i obligationer, herunder primært i stats- og realkreditobligationer, udstedt i Danmark. Obligationerne skal være udstedt i en EU/EØS-møntenhed og skal være noteret på en fondsbørs i et EU/EØS-land. Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering og udstedelsesland finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35 % af afdelingens midler i danske statsobligationer i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 94, stk. 1.

Afdelingens midler kan placeres som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter vil primært tage sigte på at reducere valutakurs- samt obligationskursrisici og kan benyttes i væsentligt omfang.

Investeringsforeningen BankInvest II

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Afkastet i afdelingen søges optimeret før skat.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er JP Morgan Global Bond Index (GBI) Denmark. I perioden 30/6-2001 til 31/12-2002 blev anvendt Nordea CM7.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	6,50 %	11,90 %	4,55 %	7,29 %	5,08 %
Standardafvigelse	3,90 %	3,20 %	3,51 %	2,29 %	2,86 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være selskaber, fonde, kommuner og investorer, der investerer pensionsmidler, med kort tidshorisont samt lav risikovillighed.

Afdeling Kreditobligationer, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er stiftet den 2. marts 2005.

Afdelingen har FT-nr. 11144, afdeling 9 og SE-nr. 28 37 37 32.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode DK006006426-9, typekode: BIO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK006000304-4. Denne fondskode vil som

Investeringsforeningen BankInvest II

følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres - med henblik på at opnå et merafkast i forhold til danske statsobligationer, realkreditobligationer eller tilsvarende – overvejende i obligationer udstedt af virksomheder, stater eller organisationer. Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller på børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Minimum 65 % af porteføljen investeres i kredit- og virksomhedsobligationer, der på investeringstidspunktet har opnået en kreditvurdering (rating), der er på BBB-/Baa3 eller derover, af kreditvurderingsbureauerne Standard & Poors, Moodys eller Fitch. Periodevis vil statsobligationer kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Den resterende del af porteføljen kan investeres i kreditobligationer fra udstedere, der på investeringstidspunktet har en lavere rating end BBB-/Baa3 – såkaldt "non investment grade". Disse obligationer vil typisk være udstedt af stater, virksomheder eller organisationer, der er beliggende i såkaldte emerging markets lande.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering og rating finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer. Dog stilles der ikke krav om rating af den strukturerede obligation, hvis samtlige aktiver, som obligationsudstedelsen er baseret på, er ratede som nævnt ovenfor.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union eller zone A lande, 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.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen og som kontantindskud i accessorisk omfang.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket såvel som udækket basis samt værdipapirudlån som led i formueplejen og risikoafdækningen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i risikoafdækningen. Herunder anvendes valutaterminskontrakter med det formål at reducere eksponeringen til valutakursrisiko, medens futures, optioner og creditswaps (CDS) anvendes til at afdække rente- og kreditrisikoen samt til at optimere porteføljeplejen.

Investeringsforeningen BankInvest II

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historisk afkast ikke kan anvendes som en rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i kredit- og virksomhedsobligationer/credit default swaps en kreditrisiko, som er større end den risiko, som er kendt fra investering i traditionelle statsobligationer. Investering i udenlandske obligationer indebærer normalt en eksponering til valuta, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen tilstræber at have denne valutakursrisiko afdækket i størst mulig omfang. Endelig er investeringer i såkaldte emerging markets med en lavere rating end BBB-/Baa3 – såkaldt "non investment grade" behæftet med en noget større risiko.

Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, eventuelt ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor. Herudover anvendes mindst to forskellige kreditanalysemodeller til den løbende porteføljeovervågning.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er 75% Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index, 12,5% Merrill Lynch Global Emerging Markets Sovereign Plus samt 12,5% Merrill Lynch Global Emerging Markets Corporate Plus. Alle indeks hedges til DKK. Benchmark justeres ultimo hvert år.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	8,29 %	10,62 %	11,18 %	7,59 %	4,12 %
Standardafvigelse	3,10 %	3,86 %	4,94 %	4,01 %	3,02 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Højrentelande, lokalvaluta, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er stiftet den 1. august 2005.

Afdelingen har FT-nr. 11144, afdeling 10 og SE-nr. 28 91 92 71.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 3, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

Investeringsforeningen BankInvest II

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode DK006006006434-3, typekode: BIO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK006001203-7. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt i lokalvaluta af stater, statslige institutioner og statsgaranterede udstedere, regioner og supranationale udstedere samt kreditobligationer udstedt eller garanteret af virksomheder beliggende i lande, der har en højere rente end Danmark, primært udviklingslande i Latinamerika, Central- eller Østeuropa, Asien, Afrika og Mellemøsten.

Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i EU- eller EØS-lande, børser eller markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, børser eller markeder, der er medlemmer af World Federations of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges eller på børser eller markeder, der er vurderet til at leve op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinier herom. De af bestyrelsen vurderede og godkendte børser eller markeder fremgår af tillæg A til foreningens vedtægter.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen og som kontantindskud i accessorisk omfang.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Herunder vil afdelingen i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i risikoafdækningen. Valutaterminskontrakter kan anvendes med det formål at reducere eksponeringen til USD. Derimod foretages der ikke afdækning af eksponeringen til anden valuta. Futures, optioner og credit default swaps (CDS) kan anvendes til at afdække rente- og kreditrisici samt til at optimere porteføljeplejen i henhold til lovgivningen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udkækket basis.

Investeringsforeningen BankInvest II

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i udenlandske obligationer en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen afdækker kun denne valutarisiko i begrænset omfang. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er JP Morgan Global Bond Index Emerging Market Plus (GBI EM+).

Benchmarkets afkast (målt i USD) og standardafvigelse de seneste tre år fremgår af nedenstående skema:

	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	23,39 %	15,26 %	14,30 %	4,19 %
Standardafvigelse	5,46 %	5,64 %	7,45 %	5,06%

Benchmarket opgøres i USD, da afdelingen forventes at investere størstedelen af midlerne i obligationer udstedt i valutaer, der korrelerer stærkt med USD samtidig med, at risikoen for ugunstige udsving i forholdet mellem USD og DKK i et vist omfang søges afdækket ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Danske Aktier, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Danske Aktier, der blev stiftet den 6. juni 2001 i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige investeringsforening med samme navn.

Afdelingen har FT-nr. 11144, afdeling 1 og SE-nr. 12 11 76 12.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode: DK006006442-6, typekode: ABD.

Investeringsforeningen BankInvest II

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001001426-5. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der enten er børsnoterede i Danmark, som har hjemsted i Danmark eller som har hovedparten af sine aktiviteter og/eller aktiver i Danmark men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- og aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med middel risiko.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Benchmark for afdelingen er OMX Copenhagen Capped inkl. udbytte. Før 31/12-2003 benyttedes KAX/Total indekset. Benchmarkets afkast og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-12,28 %	-20,23 %	33,08 %	28,51 %	45,36
Standardafvigelse	22,43 %	19,78 %	19,57 %	10,16 %	9,55 %

Investeringsforeningen BankInvest II

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Afdeling Fritid & Underholdning, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Fritid & Underholdning, der blev stiftet den 6. juni 2001 i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige investeringsforening med samme navn.

Afdelingen har FT-nr. 11144, afdeling 2 og SE-nr. 12 11 65 19.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode DK006006450-9, typekode: ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001026674-1. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler investeres globalt i aktier i selskaber, som forventes at få særligt gavn af de demografiske ændringer i samfundet, ændret livskvalitet samt ændrede arbejdsforhold (tendens til større fleksibilitet og mere fritid). Aktierne skal være noteret på børser, som er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges.

Investeringerne omfatter investering i selskaber relateret til fritids- og underholdningssektoren, bl.a. vinproducenter, hoteller, producenter af luksusvarer samt sports- og fritidsudstyr.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder i unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån, i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at begrænse valutakurs- samt aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Investeringsforeningen BankInvest II

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko.

Afdelingens risiko er højere end risikoen målt ved verdensaktieindekset, idet der udelukkende investeres i én sektor. Porteføljens risiko søges reduceret gennem investering i forskellige lande samt undersektorer, f.eks. virksomheder inden for hotel- og restaurationsbranchen, rejsearrangører, forlystelsesparker, krydstogtsoperatører, vinproducenter m.v.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Ydermere indebærer investering i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Der findes ikke et velegnet globalt benchmark for denne branche.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med lang tidshorisont samt høj risikovillighed.

Generelt

Begrænsning af risiko

For aktieafdelingerne søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i.

Analysen omfatter en vurdering af:

1. Indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter.
2. Konkurrencesituationen og distributionsforhold.
3. Virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialet.
4. Virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For obligationsafdelingerne søges risikoen for negative afkast begrænset i samarbejde med investeringsrådgiver ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende valuta er tilknyttet.

Analysen omfatter herudover en vurdering af:

1. Forventet horisontafkast på enkeltaktivniveau.
2. Porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Investeringsforeningen BankInvest II

Investeringsrådgivning

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyring, har indgået aftale om investeringsrådgivning med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Aftalen indebærer, at investeringsforvaltningsselskabets beslutninger, på afdelingernes vegne, om placering af medlemmernes indskud bl.a. er baseret på BIAM's analyser og forventninger til markedsudviklingen. BIAM's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BIAM indgår i koncern med BI Management A/S.

Udbud og tegning

Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Obligationsandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 8. januar 2007 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Aktieandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 15. januar 2007 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9100 Aalborg

BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

Betaling for foreningsandele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på konti i Værdipapircentralen.

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Kursen for obligationsandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006, 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.

Investeringsforeningen BankInvest II

Kursen for aktiesandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006 samt afkast heraf i perioden, 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 skønnes at udgøre maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Afdeling	Formidling (BIAM)	Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer	Offentlige afgifter, , omkostninger til markedsføring, VP samt Københavns Fondsbørs	I alt, maksimalt
Lange Danske Obligationer	1,00 %	0,08 %	0,00 %	1,08 %
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,00 %	0,08 %	0,00 %	1,08 %
Kreditobligationer	1,00 %	0,45 %	0,00 %	1,45 %
Højrentelande, lokalvaluta	1,00 %	0,45 %	0,50 %	1,95 %
Danske Aktier	1,25 %	0,50 %	0,00 %	1,75 %
Fritid & Underholdning	1,50 %	0,67 %	0,04 %	2,21 %

Indløsning m.v.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse medlemmernes foreningsandele.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi:

Afdeling	Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved salg af værdipapirer	Indløsningsfradrag, maksimalt
Lange Danske Obligationer	0,08 %	0,08 %
Lange Danske Obligationer Pension &	0,08 %	0,08 %

Investeringsforeningen BankInvest II

Erhverv		
Kreditobligationer	0,45 %	0,45 %
Højrentelande, lokalvaluta	0,45 %	0,45 %
Danske Aktier	0,50 %	0,50 %
Fritid & Underholdning	0,67 %	0,67 %

I tilfælde af meget volatile markeder, der medfører en betydelig udvidelse af markedsspreads, kan der kortvarigt forekomme forhøjelser af de ovenfor angivne maksimale emissions- og indløsningsratser.

Ved eventuel indløsning af obligationsandele tegnet i perioden primo 8. januar 2007 og indtil den ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Ved eventuel indløsning af aktieandele tegnet i perioden primo 15. januar 2007 og indtil den ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af afdelingens værdier, jf. vedtægternes § 14.

Hvis et medlem 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 cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser
Oplysninger om afdelingernes indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Afdelingernes indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af OMX Københavns Fondsbørs A/S' officielle kursliste, som bl.a. er tilgængelig via hjemmesiden www.omxgrup.com og som gengives i de førende dagblade.

Foreningsandele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Investeringsforeningen BankInvest II

Foreningsandele udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at medlemmet automatisk mod-tager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til medlemmets kontoførende pengeinstitut i Værdipapircentralen.

Registrering af foreningsandele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede foreningsandele i den pågældende forening.

Aktieudstedende institut
Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

Udlodning

De udloddende afdelinger foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster samt afdelingens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

I perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan de udloddende obligationsafdelinger efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. nærværende prospekt.

I perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling kan de udloddende aktieafdelinger efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. nærværende prospekt.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetaling af udbytte sker én gang årligt direkte til medlemmets afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen. For udloddende aktieafdelinger tilbageholder afdelingen i forbindelse med udbetalingen af udbytte a conto udbytteskat, for tiden 28 %, medmindre der investeres for pensionsmidler.

Provenu ved formuerealiseringer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Afdelingernes udbytte de seneste 5 regnskabsår udgjorde (angivet i kr. pr. 100 kr.'s foreningsandel):

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005
Lange Danske Obligationer	7,50	6,75	5,50	7,25	3,50
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	2,00	5,50	7,75	5,75	5,50

Investeringsforeningen BankInvest II

Kreditobligationer	-	-	-	-	2,50
Højrentelande, lokalvaluta	-	-	-	-	-
Danske Aktier	2,25	1,00	1,00	2,25	22,00
Fritid & Underholdning	0,00	2,25	0,00	0,00	1,00

Formue og indre værdi

Afdelingernes formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2006, opgjort som indre værdi, samt andelenes indre værdi pr. 30.06.2006, udgjorde:

Afdeling	Formue 30.06.2006	Indre værdi 30.06.2006
Lange Danske Obligationer	3.806.492 t.kr.	102,56
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	2.160.663 t.kr.	96,77
Kreditobligationer	1.193.087 t.kr.	100,93
Højrentelande, lokalvaluta	1.795.099 t.kr.	96,95
Danske Aktier	2.051.487 t.kr.	398,89
Fritid & Underholdning	145.573 t.kr.	151,82

Indre værdi opgøres dagligt på baggrund af afdelingens formue og cirkulerende andele.

Afdelingernes resultat pr. 100 kr.'s foreningsandel for de sidste 5 år udgjorde:

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	1. halvår 2006
Lange Danske Obligationer	5,6 %	9,0 %	4,0 %	7,9 %	3,5 %	-2,47 %
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,8 %	9,4 %	4,3 %	6,6 %	4,5 %	-2,15 %
Kreditobligationer	-	-	-	-	4,6 %*	-1,21 %
Højrentelande, lokalvaluta	-	-	-	-	-	-3,38 %
Danske Aktier	-17,6 %	-28,0 %	27,9 %	25,3 %	54,7 %	6,48 %
Fritid & Underholdning	8,2 %	-23,9 %	12,7 %	23,0 %	31,1 %	4,53 %

*Afkastet er opgjort for 7 måneder.

Investor skal være opmærksom på, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidigt afkast.

I øvrigt henvises til foreningens seneste årsrapport samt til den seneste årsrapport for de oprindelige foreninger, som afdelingerne er en videreførelse af.

Beskatning

Da de udloddende afdelinger opfylder de skattemæssige udlodningskrav, er disse – efter de nugældende regler – fritaget for skattebetaling. Afkast fra afdelingerne, i

Investeringsforeningen BankInvest II

form af udlodning og kursavancer, beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

Beskatningen af medlemmernes afkast sker efter regler, der på alle væsentlige punkter følger principperne for beskatning ved direkte investering i de forskellige værdipapirtyper. Dette gælder uanset, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler.

Såfremt der er investeret for frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af avance eller tab ved afståelse af andele i afdelingerne sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udbyttet kan indeholde elementer af forskellige skattemæssige indkomstkategorier.

Foreningen specificerer udbyttet i relevante indkomstkategorier i årsrapporten og foranlediger lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne via det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven med pensionsafkastskat på 15 %.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine foreningsandele.

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende foreningsandel, der har været noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen.

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

Opløsning af foreningen/afdelingerne

Beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings medlemmer. Beslutning herom kræver, at mindst halvdelen af henholdsvis foreningens/afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 19.

Regnskab

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., kapitel 10, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger samt specialforeninger m.v.

Investeringsforeningen BankInvest II

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor.

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

Årsrapporten revideres af mindst én stautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2006: den 7. marts 2007

Foreningens ordinære generalforsamling: den 12. april 2007

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2007: den 31. august 2007

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige en fastsat procentsats af den højeste formueværdi af hver afdeling indenfor regnskabsåret.

De fastsatte procentsatser er følgende:

- 1,50 % for Afdeling Danske Aktier
- 2,00 % for Afdeling Fritid & Underholdning
- 1,50 % for Afdeling Lange Danske Obligationer
- 1,50 % for Afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv
- 1,50 % for Afdeling Kreditobligationer
- 1,50 % for Afdeling Højrentelande, lokalvaluta
-

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

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	I alt 2005
Lange Danske Obligationer	0,68 %	0,69 %	0,70 %	0,62 %	0,60 %	26.597 t.kr.
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,25 %	0,71 %	0,72 %	0,64 %	0,62 %	13.011 t.kr.
Kreditobligationer	-	-	-	-	0,57 %	4.859 t.kr.
Højrentelande, lokalvaluta	-	-	-	-	-	-
Danske Aktier	1,10 %	1,12 %	1,10 %	1,09 %	1,13 %	12.279 t.kr.
Fritid & Underholdning	1,40 %	1,36 %	1,37 %	1,36 %	1,38 %	1.683 t.kr.

Vederlag og særlige aftaler

Foreningen har indgået aftale med Spar Nord Bank A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen. Vederlaget herfor beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema, samt kr. 36.000,- p.a. i grundgebyr for hver afdeling.

Afdeling	Procentsats p.a.	Beløb for 2005
-----------------	-------------------------	-----------------------

Investeringsforeningen BankInvest II

	af depotværdi	
Lange Danske Obligationer	0,010 %	481 t.kr.
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,010 %	250 t.kr.
Kreditobligationer	0,050 %	301 t.kr.
Højrentelande, lokalvaluta	0,050 %	-
Danske Aktier	0,010 %	160 t.kr.
Fritid & Underholdning	0,075 %	155 t.kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 400,- og ca. 1.000,- kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype, og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Amagerbanken A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. emissionstransaktion og kr. 500,- pr. indløsningstransaktion samt et fast årligt beløb på kr. 9.000,- pr. afdeling. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne. Aftalen med Amagerbanken A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med BI Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget til BI Management A/S er – inkl. omkostninger til revision, men ekskl. omkostninger til tilsyn, bestyrelse, depotselskab, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller medlemsmøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger – kontraktligt fastsat til p.t. højst årligt at måtte udgøre de i nedenstående skema anførte procentsatser beregnet af den gennemsnitlige formue. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Afdeling	% af den gennemsnitlige formue
Lange Danske Obligationer	0,55 %
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,55 %
Kreditobligationer	1,00 %
Højrentelande, lokalvaluta	1,25 %
Danske Aktier	1,50 %
Fritid & Underholdning	1,50 %

Den foran omtalte aftale mellem BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S om ydelse af investeringsrådgivning er delelement i en samlet aftale mellem de nævnte parter om investeringsrådgivning, markedsføring

Investeringsforeningen BankInvest II

af foreningsandele og assistance i forbindelse med valuta- og værdipapirhandler for visse af de foreninger, der administreres af BI Management A/S.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S gennemfører på afdelingernes vegne køb og salg af værdipapirer, efter instruks fra BI Management A/S, til de nedenfor anførte kurtagesatser (angivet i procent af handelsværdi):

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske obligationer ¹⁾	0,050 % ²⁾
Udenlandske obligationer	0,075 % ²⁾
Danske aktier	0,100 %
Udenlandske aktier	0,150 %

1) Ved omlægning af obligationsbeholdninger til tilsvarende beholdninger med en anden udsteder begrundet i overholdelse af de lovgivningsmæssige placeringsregler beregnes ingen kurtag.

2) Ekskl. vedhængende renter

Kurtagen er indregnet i de foran under emissions- og indløsningsomkostninger anførte handelsomkostninger.

Fondsmæglerselskabet formidler i eget regi alene salg af foreningsandele til professionelle, primært institutionelle, investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektet angivne normsatser. Markedsføringen af foreningsandele til øvrige investorer varetager BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem og således ikke vedrører foreningen. Betalingen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for investeringsrådgivning og markedsføring er indeholdt i ovennævnte administrationshonorar til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Investeringsrådgivning	Markedsføring/formidling
Lange Danske Obligationer	0,1175 %	0,3525 %
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,1175 %	0,3525 %
Kreditobligationer	0,2300 %	0,6900 %
Højrentelande, lokalvaluta	0,2925 %	0,8775 %
Danske Aktier	0,3550 %	1,0650 %
Fritid & Underholdning	0,3550 %	1,0650 %

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2005 for de enkelte afdelinger de i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige de i skemaet anførte beløb for 2006.

Endelig betaler foreningen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Beløbet udgjorde for 2005 de i skemaet nedenfor

Investeringsforeningen BankInvest II

anførte beløb. Der budgetteres med de i skemaet anførte bidrag til Finanstilsynet for år 2006.

Afdeling	Bestyrelse (kr.)	Budgetteret til bestyrelse for 2006 (kr.)	Bidrag til Finanstilsynet (kr.)	Budgetteret til bidrag til Finanstilsynet for 2006 (kr.)
Lange Danske Obligationer	74.000	74.000	43.265	44.000
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	35.000	35.000	20.939	21.000
Kreditobligationer	7.000	10.000	10.324	10.000
Højrentelande, lokalvaluta	-	10.000	-	12.000
Danske Aktier	25.000	25.000	17.744	18.000
Fritid & Underholdning	3.000	3.000	1.324	2.000

Vedtægter

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

BankInvest Gruppen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger og specialforeninger. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investerings- og specialforeninger rettet mod et bredt publikum rummer gruppen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som medlemmer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, der opnåede Finanstilsynets godkendelse i maj 1999, har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver for foreningerne. Bag selskaberne, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står godt 55 danske pengeinstitutter, der rådgiver om BankInvest-foreningerne. Nærmere oplysning om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest II

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTTE FOR 2006

Tegningsprospekt for

**Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer
Afdeling Virksomhedsobligationer**

ekskl. udbytte for 2006

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer, Afdeling Virksomhedsobligationer, ekskl. udbytte for 2006.

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, ligesom vi erklærer, at prospektet indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 6. december 2006

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer

Uffe Ellemann-Jensen
Formand

Ingelise Bogason
Næstformand

Bjarne Ammitzbøll

Ole Jørgensen

Villum Christensen

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTET FOR 2006

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11147
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 27 04 89 94

Finanstilsynet

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C
Tlf.: 33 55 82 82
Fax: 33 55 82 00
www.ftnet.dk

Stiftelse

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer er stiftet den 26. februar 2003. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet den 31. marts 2003.

Prospektets offentliggørelse

Prospektet vil blive offentliggjort den 20. december 2006.

Foreningens bestyrelse

Formand,
Uffe Ellemann-Jensen, tidl. udenrigsminister
Sundvænget 50, 2900 Hellerup

Næstformand,
Ingelise Bogason, adm. direktør i Birch & Krogboe A/S, rådgivende ingeniører
Teknikerbyen 34, 2830 Virum

Bjarne Ammitzbøll, finanschef i Kirkbi A/S
Koldingvej 2, 7190 Billund

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTTE FOR 2006

Ole Lyngh Jørgensen, direktør i Spar Nord Fonden
Østerågade 12, 9000 Aalborg

Villum Christensen, rektor for Handelshøjskolecentret i Slagelse
Willemoesvej 2 B, 4200 Slagelse

Revision

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
v/statsautoriseret revisor Helle Gundersen og
statsautoriseret revisor Sven Carlsen
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg C

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Finn Moefelt

Depotselskab

Fionia Bank A/S
Vestre Stationsvej 7
5100 Odense C

Investeringsrådgiver

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Formål og investeringspolitik

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der investeres i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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. vedtægternes § 2.

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTET FOR 2006

Afdelingens midler placeres - med henblik på at opnå et merafkast i forhold til danske statsobligationer, realkreditobligationer eller tilsvarende - overvejende i kredit- og virksomhedsobligationer. Obligationerne skal være noteret på børser beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, der er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges. Kreditrisikoen begrænses ved, at der investeres i obligationer, der på investeringstidspunktet har opnået en kreditvurdering (rating), der er på BBB/Baa3 (investment grade) eller derover, af kreditvurderingsbureauerne Standard & Poors, Moodys eller Fitch. Periodevis vil statsobligationer kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Størstedelen af porteføljen vil ligge i ratingsegmentet "A" til "BBB". Dette segment er typisk præget af telefonselskaber, bilproducenter, fødevarerindustri, banker samt forsyningsvirksomheder.

Afdelingens benchmark er sammensat således, at ca. 45 % udgøres af industrielle virksomheder, ca. 46 % udgøres af finansielle virksomheder og endeligt ca. 9 % af forsyningsvirksomheder.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering og rating finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer. Dog stilles der ikke krav om rating af den strukturerede obligation, hvis samtlige aktiver, som obligationsudstedelsen er baseret på, er ratede som nævnt ovenfor.

Afdelingen kan investere over 35 % af sin formue i værdipapirer, udstedt af medlemsstater i Den Europæiske Union eller af EØS eller zone A lande, 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 foreningens formue.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i porteføljeplejen. Herunder anvendes valutaterminskontrakter med det formål at reducere eksponeringen til valutakursrisiko, medens futures, optioner og creditswaps (CDS) anvendes til at afdække rente- og kreditrisikoen samt til at

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTET FOR 2006

optimere porteføljeplejen.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil og kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Risikofaktorer

Afkastet af obligationsinvesteringer kan variere moderat over tiden, og det pointeres, at historisk afkast ikke kan anvendes som en rettesnor for fremtidige afkast. Det gælder særligt i den udstrækning, at det nuværende renteniveau er lavere end det historiske renteniveau. Ydermere indebærer investering i kredit- og virksomhedsobligationer/credit default swaps en kreditrisiko, som er større end den risiko, som er kendt fra investering i traditionelle statsobligationer. Investering i udenlandske obligationer indebærer normalt en eksponering til valuta, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen tilstræber at have denne valutakursrisiko afdækket i størst mulig omfang.

Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, eventuelt ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor. Yderligere vil foreningen sprede eksponeringen i porteføljen således, at der tilstræbes eksponering til omkring 100 forskellige virksomheder. Herigennem mindskes afdelingens eksponering til den individuelle virksomhed. Herudover anvendes mindst to forskellige kreditanalysemodeller til den løbende porteføljeovervågning.

Benchmark

Benchmark for foreningen er Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index., hedged. Indekset justeres ved slutningen af hver måned.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	8,3 %	8,6 %	7,2 %	6,18 %	2,57 %
Standardafvigelse	3,2 %	3,5 %	4,8 %	3,29 %	2,89 %

Investeringsrådgivning

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyring, har indgået aftale om investeringsrådgivning med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Aftalen indebærer, at investeringsforvaltningsselskabets beslutninger, på foreningens vegne, om placering af medlemmernes indskud blandt andet er baseret på BIAM's analyser og forventninger til markedsudviklingen. BIAM's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BIAM indgår i koncern med BI Management A/S.

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTET FOR 2006

Investorprofil

De typiske investorer i foreningen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med middel tidshorisont samt middel risikovillighed.

Udbud og tegning

Afdelingen er bevisudstedende

Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Afdelingsandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 8. januar 2006 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Fionia Bank A/S
Vestre Stationsvej 7
5100 Odense C.

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

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

Betaling for tegning

Betaling for foreningsandele i løbende emission afregnes kutymæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på konti i Værdipapircentralen.

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af afdelingens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

Kursen fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006, 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 skønnes at udgøre maksimalt 1,40 % af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Vederlag til finansielle formidlere (tegningsprovision)(tilfalder alene BIAM) 1,00 %
Markedsføring, herunder trykning, annoncering, vp-omkostninger og

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTE FOR 2006

omkostninger til Københavns Fondsbørs	0,00 %
Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer	0,40 %
Offentlige afgifter	0,00 %
I alt	1,40 %

Indløsning m.v.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse medlemmernes foreningsandele.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt fastsat til 0,40 %.

Ved eventuel indløsning af afdelingsandele, tegnet i perioden 8. januar 2007 og indtil foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

I tilfælde af meget volatile markeder, der medfører en betydelig udvidelse af markedsspreads, kan der kortvarigt forekomme forhøjelser af de ovenfor angivne maksimale emissions- og indløsningsprocenter.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil afdelingen har foretaget det nødvendige salg af afdelingens værdier, jf. vedtægternes § 14.

Hvis et medlem 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 cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser

Oplysninger om foreningens indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V.

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTE FOR 2006

Foreningens indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af OMX Københavns Fondsbørs A/S' officielle kursliste, som bl.a. er tilgængelig via hjemmesiden www.omxgrup.com og som gengives i de førende dagblade.

Børsnotering

Afdelingen er optaget til handel på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Foreningsandele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Foreningsandele udstedes til ihændeoveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at medlemmet automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til medlemmets kontoførende pengeinstitut i Værdipapircentralen.

Registrering af foreningsandele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede foreningsandele i den pågældende forening.

Aktieudstedende institut

Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

Fondskode og typekode

Afdelingen har fondskode: DK006006477-2, typekode: BIO.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001029681-3. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Udlodning

Afdelingen er udloddende. Afdelingen foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster, samt foreningens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Udlodningen skal dog årligt mindst udgøre 6 % af den nominelle værdi af de tegnede andele.

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTE FOR 2006

I perioden primo januar indtil den ordinære generalforsamling kan der udstedes nye andele uden ret til udbytte efter bestyrelsens beslutning, jf. nærværende prospekt.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetaling af udbytte sker én gang årligt direkte til medlemmets afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen.

Afdeling Virksomhedsobligationers udbytte de seneste 5 regnskabsår udgjorde:

Udbytte	2001	2002	2003	2004	2005
Procent	-	-	7,00 %	6,00 %	6,00 %
Kr. pr. foreningsandel	-	-	7,00	6,00	6,00

Provenu ved formuerealisationer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Formue og indre værdi

Afdelingens formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2006, opgjort som indre værdi, samt andelenes indre værdi pr. 30.06.2006, udgjorde:

Afdeling	Formue 30.06.2006	Indre værdi 30.06.2006
Virksomhedsobligationer	9.303.928 t.kr.	92,16

Indre værdi opgøres dagligt på baggrund af afdelingens formue og cirkulerende andele.

Afdelingens resultat pr. 100 kr.'s foreningsandel for de sidste 5 år udgjorde:

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	1. halvår 2006
Virksomhedsobligationer	-	-	3,1 %	7,1 %	3,9 %	-2,29 %

Investor skal være opmærksom på, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidigt afkast.

I øvrigt henvises til foreningens seneste årsrapport.

Beskatning

Da afdelingen opfylder de skattemæssige udlodningskrav, er denne – efter de nugældende regler – fritaget for skattebetaling. Afkast fra afdelingen, i form af udlodning og kursavancer beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTTE FOR 2006

Beskatningen af medlemmernes afkast sker efter regler, der på alle væsentlige punkter følger principperne for beskatning ved direkte investering i de forskellige værdipapirtyper. Dette gælder uanset, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler.

Såfremt der er investeret for frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af avance eller tab ved afståelse af andele i afdelingerne sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udbyttet kan indeholde elementer af forskellige skattemæssige indkomstkategorier.

Foreningen specificerer udbyttet i relevante indkomstkategorier i årsrapporten og foranlediger lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne via det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven med pensionsafkastskat på 15 %.

Uddybende informationsmateriale om beskatningen kan indhentes hos foreningen.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine foreningsandele.

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende foreningsandel, der har været noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen.

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

Opløsning af foreningen

Beslutning om opløsning af foreningen kan træffes af generalforsamlingen. Beslutning herom kræver, at mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 19.

Regnskab

Foreningens regnskabsår følger kalenderåret.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTTE FOR 2006

investeringsordninger m.v., kapitel 10, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger samt specialforeninger m.v.

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor.

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2006: den 7. marts 2007

Foreningens ordinære generalforsamling: den 12. april 2007

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2007: den 31. august 2007.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må ikke overstige 1,50% af den højeste formueværdi i afdelingen indenfor regnskabsåret.

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

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	I alt 2005
Virksomhedsobligationer	-	-	0,68 %	1,10 %	1,09 %	114.120 t.kr.

Vederlag og særlige aftaler

Foreningen har indgået aftale med Fionia Bank A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen. Vederlaget herfor er formueafhængigt og beregnes p.t. med den procentsats p.a. der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Procentsats p.a. Af samlede aktiver	Beløb for 2005
Virksomhedsobligationer	0,06 %	5.829 t.kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af foreningens handelstransaktioner. Dette honorar udgør kr. 1.000,- pr. transaktion og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Amagerbanken A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. emissionstransaktion og kr. 500,- pr. indløsningstransaktion samt et fast årligt beløb på kr. 9.000,-. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne.

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTE FOR 2006

Aftalen med Amagerbanken A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med BI Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget til BI Management A/S er – inkl. omkostninger til revision, men ekskl. honorar til bestyrelsen, bidrag til tilsyn, omkostninger til depotselskab, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller medlemsmøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger – kontraktligt fastsat til p.t. højst at måtte udgøre 1,00 % af den gennemsnitlige formue. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Den på side 5 omtalte aftale mellem BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S om ydelse af investeringsrådgivning er delelement i en samlet aftale mellem de nævnte parter om investeringsrådgivning, markedsføring af foreningsandele og assistance i forbindelse med valuta- og værdipapirhandler for visse af de foreninger, der administreres af BI Management A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S gennemfører på foreningens vegne køb og salg af værdipapirer, efter instruks fra BI Management A/S, til de nedenfor anførte kurtagesatser (angivet i procent af handelsværdi):

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske obligationer ¹⁾	0,050 % ²⁾
Udenlandske obligationer	0,075 % ²⁾

1) Ved omlægning af obligationsbeholdninger til tilsvarende beholdninger med en anden udsteder begrundet i overholdelse af de lovgivningsmæssige placeringsregler beregnes ingen kurtage.

2) Ekskl. vedhængende renter.

Kurtagen er indregnet i de foran under emissions- og indløsningsomkostninger anførte handelsomkostninger.

Fondsmæglerselskabet formidler i eget regi alene salg af foreningsandele til professionelle, primært institutionelle, investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektet angivne normsatser. Markedsføringen af foreningsandele til øvrige investorer varetager BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem og således ikke vedrører foreningen. Betalingen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for investeringsrådgivning og markedsføring er indeholdt i ovennævnte administrationshonorar til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. hhv. 0,23 % og 0,69 % p.a.

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer,
AFDELING VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER, EKSKL. UDBYTTE FOR 2006

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2005 for afdelingen det i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige det i skemaet anførte beløb for 2006.

Endelig betaler afdelingen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Beløbet udgjorde for 2005 det i skemaet nedenfor anførte beløb. Der budgetteres med det i skemaet anførte bidrag til Finanstilsynet for år 2006.

Afdeling	Bestyrelse (kr.)	Budgetteret til bestyrelse for 2006 (kr.)	Bidrag til Finanstilsynet (kr.)	Budgetteret til bidrag til Finanstilsynet for 2006 (kr.)
Virksomhedsobligationer	173.000	175.000	53.344	54.000

Vedtægter

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

BankInvest Gruppen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger og specialforeninger. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investerings- og specialforeninger rettet mod et bredt publikum rummer gruppen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som medlemmer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, der opnåede Finanstilsynets godkendelse i maj 1999, har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver for foreningerne. Bag selskaberne, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står godt 55 danske pengeinstitutter, der rådgiver om BankInvest-foreningerne. Nærmere oplysning om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest Virksomhedsobligationer

Tegningsprospekt for

Investeringsforeningen BankInvest IV,

Afdeling Østeuropa

ekskl. udbytte for 2006

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen BankInvest IV, Afdeling Østeuropa, ekskl. udbytte for 2006.

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, ligesom vi erklærer, at prospektet indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

København, den 6. december 2006.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest IV

Uffe Ellemann-Jensen
Formand

Ingelise Bogason
Næstformand

Bjarne Ammitzbøll

Ole Jørgensen

Villum Christensen

Investeringsforeningen BankInvest IV

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen BankInvest IV
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11078
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 13 68 68 82

Finanstilsynet

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C
Tlf.: 33 55 82 82
Fax: 33 55 82 00
www.ftnet.dk.

Stiftelse

Investeringsforeningen BankInvest IV er stiftet den 1. februar 1990 under navnet Investeringsforeningen BankInvest Basis. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet. I forbindelse med en omstrukturering af BankInvests investeringsforeninger og specialforeninger vedtaget den 23. september 2003 skiftede foreningen navn og fik tilført 9 nye afdelinger, jf. foreningens vedtægter af samme dato.

Prospektets offentliggørelse

Prospektet vil blive offentliggjort den 20. december 2006.

Foreningens bestyrelse

Formand,
Uffe Ellemann-Jensen, tidl. udenrigsminister
Sundvænget 50, 2900 Hellerup

Næstformand,

Ingelise Bogason, adm. direktør i Birch & Krogboe A/S, rådgivende ingeniører
Teknikerbyen 34, 2830 Virum

Bjarne Ammitzbøll, finanschef i Kirkbi A/S
Koldingvej 2, 7190 Billund

Investeringsforeningen BankInvest IV

Ole Lyngh Jørgensen, direktør i Spar Nord Fonden
Østerågade 12, 9000 Aalborg

Villum Christensen, rektor for Handelshøjskolecentret i Slagelse
Willemoesvej 2 B, 4200 Slagelse

Revision

KPMG C. Jespersen, Statsautoriserede Revisionsinteressentskab
v/statsautoriseret revisor Helle Gundersen og
statsautoriseret revisor Sven Carlsen
Borups Allé 177, 2000 Frederiksberg C

Investeringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Investeringsforvaltningsselskab direktion

Direktør Finn Moefelt

Depotselskab

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Investeringsrådgiver

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00
Fax: 77 30 91 00

Formål

Foreningens formål er fra offentligheden at modtage midler, der anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger 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. vedtægternes § 2.

Investeringsforeningen BankInvest IV

Afdeling Østeuropa, ekskl. udbytte for 2006

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Østeuropa, der blev stiftet den 10. april 1990.

Afdelingen har FT-nr. 11078, afd. 2 og SE-nr. 12 11 68 29.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 3, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingen er optaget til notering på OMX Københavns Fondsbørs A/S.

Afdelingen har fondskode DK006006469-9, typekode ABI.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 12. april 2007 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under fondskode DK001015575-3. Denne fondskode vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres fortrinsvis i aktier i selskaber, der enten er hjemmehørende eller børsnoteret i lande i Østeuropa eller som har en væsentlig del af sine aktiviteter og/eller aktiver i Østeuropa, men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land. Ved "Østeuropa" forstås samtlige østeuropæiske lande, lande i det tidligere USSR samt Tyrkiet. Aktierne skal være noteret på børser, som er beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller børser, som er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges.

Investeringerne er ikke begrænset til udvalgte brancher.

Midlerne kan anbringes i andre aktiver med op til 10 % af formuen, herunder i unoterede aktier, og som kontantindskud i accessorisk omfang, i såvel danske kroner som udenlandsk valuta.

Som led i den almindelige formuepleje og risikoafdækning kan afdelingen gøre brug af afledte finansielle instrumenter samt værdipapirudlån i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Afdelingen vil i begrænset omfang anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med det formål at reducere valutakurs- samt aktiekursrisici.

Brugen af afledte finansielle instrumenter forventes kun i begrænset omfang at påvirke afdelingens overordnede risikoprofil.

Risikofaktorer

Investering i afdelingen er forbundet med høj risiko, og afkastet må forventes at variere meget fra år til år.

Afkastet af aktieinvesteringer kan variere betydeligt over tiden, og det pointeres, at historiske afkast ikke kan anvendes som rettesnor for fremtidige afkast. Der kan

Investeringsforeningen BankInvest IV

således ske store udsving i nettoværdien af foreningsandelene bl.a. som følge af selskabsspecifikke, politiske, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold samt såkaldt event risiko (eksempelvis terrorangreb, krig eller naturkatastrofer). Ydermere indebærer investering i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

Som benchmark for afdelingen anvendtes MSCI EM Eastern Europe indeks inkl. nettoudbytte indtil 1/4-2005. Herefter anvendes MSCI EM Europe 10/40 inkl. nettoudbytte.

Benchmarkets afkast (omregnet til danske kroner) og standardafvigelse de seneste fem år fremgår af nedenstående skema:

	2001	2002	2003	2004	2005
Afkast, pct. p.a.	-15,86 %	-30,81 %	15,54 %	12,06 %	72,19 %
Standardafvigelse	34,84 %	29,13 %	23,44 %	18,59 %	26,09 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber, som investerer for frie midler med en lang investeringshorisont samt høj risikovillighed.

Generelt

Begrænsning af risiko

For aktieafdelingerne søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i.

Analysen omfatter en vurdering af:

1. Indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter.
2. Konkurrencesituationen og distributionsforhold.
3. Virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialet.
4. Virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

Investeringsrådgivning

Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyring, har indgået aftale om investeringsrådgivning med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Aftalen indebærer, at investeringsforvaltningsselskabets beslutninger, på afdelingernes vegne, om placering af medlemmernes indskud bl.a. er baseret på BIAM's analyser og

Investeringsforeningen BankInvest IV

forventninger til markedsudviklingen. BIAM's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BIAM indgår i koncern med BI Management A/S.

Udbud og tegning

Foreningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. á kr. 100.

Aktieandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 15. januar 2007 til og med den 12. april 2007 uden udbytte for 2006 og uden fastsat højeste beløb til dags kurs.

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 foreningsandele i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelene på konti i Værdipapircentralen.

Emission og tegningskurs

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v..

Kursen for aktiesandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2006 samt afkast heraf i perioden, 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 skønnes at udgøre maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Afdeling	Formidling (BIAM)	Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved køb af værdipapirer	Offentlige afgifter	I alt, maksimalt
Østeuropa	1,50 %	0,78 %	0,00 %	2,28 %

Investeringsforeningen BankInvest IV

Indløsning m.v.

Intet medlem har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse medlemmernes foreningsandele.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi:

Afdeling	Kurtage, spreads og øvrige handelsudgifter ved salg af værdipapirer	Indløsningsfradrag maksimalt
Østeuropa	0,78 %	0,78 %

I tilfælde af meget volatile markeder, der medfører en betydelig udvidelse af markedsspreads, kan der kortvarigt forekomme forhøjelser af de ovenfor angivne maksimale emissions- og indløsningsstater.

Ved eventuel indløsning af aktieandele tegnet i perioden primo 15. januar 2007 og indtil den ordinære generalforsamling den 12. april 2007 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2006 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af afdelingens værdier, jf. vedtægternes § 14.

Hvis et medlem 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 cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser

Oplysninger om afdelingernes indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V.

Investeringsforeningen BankInvest IV

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

Afdelingernes indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af OMX Københavns Fondsbørs A/S' officielle kursliste, som bl.a. er tilgængelig via hjemmesiden www.omxgrup.com og som gengives i de førende dagblade.

Foreningsandele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Foreningsandele udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at medlemmet automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er aktiebogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til medlemmets kontoførende pengeinstitut i Værdipapircentralen.

Registrering af foreningsandele i Værdipapircentralen tjener som dokumentation for, at et medlem ejer en så stor del af foreningens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede foreningsandele i den pågældende forening.

Aktieudstedende institut

Amagerbanken A/S
Amagerbrogade 25
2300 København S

Udlodning

De udloddende afdelinger foretager udlodning på baggrund af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster samt afdelingens administrationsomkostninger, i henhold til de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

I perioden medio januar og indtil den ordinære generalforsamling kan de udloddende aktieafdelinger efter bestyrelsens beslutning udstede nye andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår jf. nærværende prospekt.

Udlodningen skal ske inden udløbet af fristen for indgivelse af selvangivelse for det pågældende indkomstår.

Udbetaling af udbytte sker én gang årligt direkte til medlemmets afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via Værdipapircentralen. For udloddende aktieafdelinger tilbageholder afdelingen i forbindelse med udbetalingen af udbytte a conto udbytteskat, for tiden 28 %, medmindre der investeres for pensionsmidler.

Provenu ved formuerealisationer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Investeringsforeningen BankInvest IV

Afdelingernes udbytte de seneste 5 regnskabsår udgjorde (angivet i kr. pr. 100 kr.'s foreningsandel):

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005
Østeuropa	0,00	0,00	1,00	0,00	16,25

Formue og indre værdi

Afdelingernes formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2006, opgjort som indre værdi, samt andelenes indre værdi pr. 30.06.2006, udgjorde:

Afdeling	Formue 30.06.2006	Indre værdi 30.06.2006
Østeuropa	945.223 t.kr.	283,73

Indre værdi opgøres dagligt på baggrund af afdelingens formue og cirkulerende andele.

Afdelingernes resultat pr. 100 kr.'s foreningsandel for de sidste 5 år udgjorde:

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	1. halvår 2006
Østeuropa	8,6 %	-2,4 %	34,4 %	17,6 %	64,7 %	-0,73 %

Investor skal være opmærksom på, at historisk afkast ikke er nogen garanti for fremtidigt afkast.

I øvrigt henvises til foreningens seneste årsrapport samt til den seneste årsrapport for de oprindelige foreninger, som afdelingerne er en videreførelse af.

Beskatning

Da de udloddende afdelinger opfylder de skattemæssige udlodningskrav, er disse – efter de nugældende regler – fritaget for skattebetaling. Afkast fra afdelingerne, i form af udlodning og kursavancer beskattes hos medlemmerne efter de herfor gældende regler.

Beskatningen af medlemmernes afkast sker efter regler, der på alle væsentlige punkter følger principperne for beskatning ved direkte investering i de forskellige værdipapirtyper. Dette gælder uanset, om der investeres for frie midler eller pensionsmidler.

Såfremt der er investeret for frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af avance eller tab ved afståelse af andele i afdelingerne sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven.

Udbyttet kan indeholde elementer af forskellige skattemæssige indkomstkategorier.

Foreningen specificerer udbyttet i relevante indkomstkategorier i årsrapporten og foranlediger lovpligtig indberetning af udbetalte udbytter m.v. til skattemyndighederne via det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Investeringsforeningen BankInvest IV

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven med pensionsafkastskat på 15 %.

Uddybende informationsmateriale om beskatningen kan indhentes hos foreningen.

Stemmeret

Ethvert medlem er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud for denne har afhentet adgangskort på foreningens kontor mod forevisning af fornøden dokumentation for sine foreningsandele.

Hvert medlem har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende foreningsandel, der har været noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger i mindst tre uger forud for generalforsamlingen.

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

Opløsning af foreningen/afdelingerne

Beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings medlemmer. Beslutning herom kræver, at mindst halvdelen af henholdsvis foreningens/afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 19.

Regnskab

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., kapitel 10, samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger samt specialforeninger m.v.

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor.

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2006: den 7. marts 2007

Foreningens ordinære generalforsamling: den 12. april 2007

Regnskabsmeddelelse for 1. halvår 2007: den 31. august 2007.

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige en fastsat procentsats af den højeste formueværdi af hver afdeling indenfor regnskabsåret.

Investeringsforeningen BankInvest IV

Afdeling	Fastsat procentsats
Østeuropa	2,50 %

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

Afdeling	2001	2002	2003	2004	2005	I alt 2005
Østeuropa	1,47 %	1,54 %	1,53 %	1,53 %	1,50 %	10.015 t.kr.

Vederlag og særlige aftaler

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen. Vederlaget herfor er formueafhængigt og beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Procentsats p.a. af samlede aktiver	Beløb for 2005
Østeuropa	0,198 %	1.139.585 t.kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 500,- og 1.800,- kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype, og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Amagerbanken A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. emissionstransaktion og kr. 500,- pr. indløsningstransaktion samt et fast årligt beløb på kr. 9.000,- pr. afdeling. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne. Aftalen med Amagerbanken A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Foreningen har indgået aftale med BI Management A/S om, at selskabet udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger, foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget til BI Management A/S er – inkl. omkostninger til revision, men ekskl. omkostninger til tilsyn, bestyrelse, depotselskab, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller medlemsmøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger – kontraktligt fastsat til p.t. højst årligt at måtte udgøre de i nedenstående skema anførte procentsatser beregnet af den gennemsnitlige formue. Aftalen kan opsiges med 6 måneders varsel.

Afdeling	% af den gennemsnitlige formue
Østeuropa	1,50 %

Investeringsforeningen BankInvest IV

Den foran omtalte aftale mellem BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S om ydelse af investeringsrådgivning er delelement i en samlet aftale mellem de nævnte parter om investeringsrådgivning, markedsføring af foreningsandele og assistance i forbindelse med valuta- og værdipapirhandler for visse af de foreninger, der administreres af BI Management A/S.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S gennemfører på afdelingernes vegne køb og salg af værdipapirer, efter instruks fra BI Management A/S, til de nedenfor anførte kurtagesatser (angivet i procent af handelsværdi):

Værdipapirtype ¹⁾	Kurtagesats
Danske aktier	0,100 %
Udenlandske aktier	0,150 %

1) I afdelingerne Basis, Pension Basis samt Global Equities (Ethical Screening) er omkostninger til handelsassistance indregnet i rådgivningshonoraret til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Kurtagen er indregnet i de foran under emissions- og indløsningsomkostninger anførte handelsomkostninger.

Fondsmæglerselskabet formidler i eget regi alene salg af foreningsandele til professionelle, primært institutionelle, investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra de i prospektet angivne normsatser. Markedsføringen af foreningsandele til øvrige investorer varetager BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem og således ikke vedrører foreningen. Betalingen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for investeringsrådgivning og markedsføring er indeholdt i ovennævnte administrationshonorar til investeringsforvaltningsselskabet og udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Investerings- rådgivning	Markedsføring/ formidling
Østeuropa	0,3550 %	1,0650 %

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan opsiges med 6 måneders varsel.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2005 for de enkelte afdelinger de i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige de i skemaet anførte beløb for 2006.

Endelig betaler foreningen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Beløbet udgjorde for 2005 de i skemaet nedenfor anførte beløb. Der budgetteres med de i skemaet anførte bidrag til Finanstilsynet for år 2006.

Afdeling	Bestyrelse (kr.)	Budgetteret til	Bidrag til Finanstil	Budgetteret til bidrag til
----------	---------------------	--------------------	-------------------------	----------------------------------

Investeringsforeningen BankInvest IV

		bestyrelse for 2006 (kr.)	-synet (kr.)	Finanstilsynet for 2006 (kr.)
Østeuropa	16.000	17.000	11.088	12.000

Vedtægter

Foreningens vedtægter udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter er en integreret del af nærværende prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

BankInvest Gruppen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger og specialforeninger. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investerings- og specialforeninger rettet mod et bredt publikum rummer gruppen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som medlemmer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, der opnåede Finanstilsynets godkendelse i maj 1999, har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver for foreningerne. Bag selskaberne, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står godt 55 danske pengeinstitutter, der rådgiver om BankInvest-foreningerne. Nærmere oplysning om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på BankInvest Gruppens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest IV