

## **TEGNINGSPROSPEKT**

**Investeringsinstituttforeningen BankInvest**

**Afdeling Optima 10+**  
**Afdeling Optima 50+**

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, som prospektet skal give, og at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer, som defineret ved prospektbekendtgørelsens § 3, nr. 7.

København, den     /     2011

Bestyrelsen for Investeringsinstitutforeningen BankInvest

\_\_\_\_\_  
Uffe Ellemann-Jensen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Ingelise Bogason  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Bjarne Ammitzbøll

\_\_\_\_\_  
Ole Jørgensen

\_\_\_\_\_  
Villum Christensen

\_\_\_\_\_  
Lars Boné

Investeringsinstitutforeningen BankInvest

## Tegningsbetingelser for

### Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Afdeling Optima 10+  
Afdeling Optima 50+

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsinstitutforeningen BankInvest, afdeling Optima 10+ og afdeling Optima 50+.

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

#### Prospektoplysninger

##### *Foreningens navn og adresse*

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

##### *Registreringsnumre m.v.*

I Finanstilsynet: FT-nr.16072  
I Erhvervs- og Selskabsstyrelsen: CVR-nr. 30 70 76 56

##### *Finanstilsynet*

Foreningen er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, med adressen:  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
Tlf.: 33 55 82 82  
Fax: 33 55 82 00  
[www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk).

##### *Prospektets offentlighedsstatus*

Prospektet vil blive offentliggjort den 12. august 2011.

##### *Foreningens bestyrelse*

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

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Næstformand,  
Ingelise Bogason, bestyrelsesformand  
Bohlendachvej 18, 1437 København K

Bjarne Ammitzbøll, adm. direktør i KIRK Kapital A/S  
Damhaven 5 D, 7100 Vejle

Ole Jørgensen, direktør  
Aspedalen 2F, 9260 Gistrup

Villum Christensen, MF  
Lorupvej 44, Bøstrup, 4200 Slagelse

Lars Boné, direktør  
Degnevænget 74, 7100 Vejle

*Revision*  
Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 24213714  
v/statsautoriseret revisor Anders O. Gjelstrup og  
statsautoriseret revisor Per R. Larssen  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

*Investeringsforvaltningsselskab*  
BI Management A/S  
CVR-nr. 16416797  
Sundkrogsgade 7  
Postboks 2672  
2100 København Ø  
Tlf.: 77 30 90 00  
Fax: 77 30 91 00

*Investeringsforvaltningsselskabets direktion*  
Direktør Christina Larsen

*Klageansvarlig*  
Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte BI Management A/S' klageansvarlige:  
BI Management A/S  
Att.: Legal Department  
Sundkrogsgade 7  
2100 København Ø  
E-mail: jura@bankinvest.dk

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### *Depotselskab*

J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch  
CVR-nr. 31593336  
Kalvebod Brygge 39-41  
1560 København V

### *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, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Foreningen er en investeringsinstitutforening i henhold til lov om investeringsforeninger m.v., jf. § 6 og § 144.

### *Lån*

Finanstilsynet har givet de enkelte afdelinger i foreningen tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 % af formuen i den enkelte afdeling til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med § 49 i lov om investeringsforeninger m.v.

## **Afdelingerne**

### **Optima 10+**

Afdelingen blev stiftet den 31. maj 2011.

Afdelingen har FT-nr. 16072, afd. 2 og SE-nr. 33134681.

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

Afdelingens andele søges optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første noteringsdag den 21. september 2011.

Afdelingen har ISIN: DK0060335552.

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### *Investeringspolitik*

Afdelingens midler kan placeres i andele i afdelinger af investeringsforeninger, pengemarkedsforeninger og placeringsforeninger.

Afdelingens midler kan endvidere placeres i andele udstedt af udenlandske investeringsinstitutter, eller afdelinger i disse, efter gældende lovgivning.

Afdelingen er en såkaldt fund-of-funds, og dens investeringsstrategi implementeres således både direkte gennem allokeringen mellem forskellige aktivklasser, og indirekte ved, at de foreninger, investeringsinstitutter eller afdelinger som afdelingen erhverver andele i, foretager en direkte aktivudvælgelse. Det er derfor både disse enheders investeringsstrategi og faktiske investeringer, og den overordnede allokering som er afgørende for afkastet i afdelingen.

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker, for placering i investeringsforeninger, afdelinger og investeringsinstitutter som er markedsført under navnet BankInvest, ved at medtage de aktiver som indgår i porteføljerne. Det er således de underliggende investeringsforeningers, afdelingers og investeringsinstitutters forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker, for placering i investeringsforeninger, afdelinger og investeringsinstitutter som ikke er markedsført under navnet BankInvest, ved at medregne porteføljerne som et enkelt aktiv. Det er således ikke de underliggende investeringsforeningers, afdelingers og investeringsinstitutters forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen, da disse ikke er tilgængelige.

Afdelingen investerer i aktiebaserede og obligationsbaserede andele. Allokeringen mellem disse to aktivklasser (obligationer og aktier) vil løbende blive ændret som følge af afkastforventningerne til markederne. Forventningerne sammenfattes i en model, som er baseret på blandt andet nøgletal og andre indikatorer for væksten på kort, mellemlang og lang sigt. Når det forventes at begge aktivklasser klarer sig ensartet, vil aktieandelen være på 10 %. Hvis det forventes at aktiemarkederne vil klare sig bedre end obligationsmarkederne vil aktieandelen blive overvægtet, mens den vil blive undervægtet, hvis obligationsmarkederne forventes at udvikle sig bedre end aktiemarkederne. Aktieandelen kan blive overvægtet og undervægtet med op til 10 procentpoint i forhold til den neutrale aktieandel.

Afdelingen har en aktieandel på mellem 0 % og 20 %.

Afdelingen har en obligationsandel på mellem 80 % og 100 %.

Afdelingen har følgende grænser for placering i aktiebaserede andele (andel af den samlede formue):

- Udviklede markeder (developed markets): 0 % - 20 %
- Markeder under udvikling (emerging markets) inkl. frontier markeder: 0 % - 10 %
- Frontier markeder (MSCI Frontier Markets): 0 % - 5 %

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Afdelingen har følgende grænser for placering i obligationsbaserede andele (andel af den samlede formue):

- Udviklede markeder (developed markets): 40 % - 100 %
- Markeder under udvikling (emerging markets) inkl. frontier markeder: 0 % - 50 %
- Frontier markeder (MSCI Frontier Markets): 0 % - 25 %

Afdelingen har følgende grænser for placering i obligationsbaserede andele (andel af den samlede formue):

- Investment grade (relativ god kreditkarakter): 40 % - 100 %
- Speculative grade (obligationer med en rating lavere end BBB- eller tilsvarende, eller obligationer uden en rating): 0 % - 15 %

Ved opgørelse af ovenstående rammer for kreditkarakter kan en eventuel udstederrating, eller landerating ved statsobligationer, anvendes.

Der kan maksimalt placeres 75 % af afdelingens midler i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter (særlige finansielle aftaler).

Der kan investeres i foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, der kan anvende afledte finansielle instrumenter, selvom afdelingen selv ikke må anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

### *Risikofaktorer*

Beregnet ud fra afdelingens benchmark (se afsnittet "Risikoklassificering") ligger afdelingen p.t. i kategori 3. Vær opmærksom på at afdelingens risikokategori kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning.



Udover svingningerne i afkastet illustreret ved figuren vurderes der at være følgende væsentlige risici forbundet med afdelingens investeringer:

- Kreditrisiko: Risikoen for, at kreditkarakteren forværres hos udstederen af en obligation, eller at udstederen går konkurs
- Likviditetsrisiko: Risikoen for, at værdipapirer ikke kan sælges eller kun kan sælges med betydelige tab, fordi der ikke er købere nok
- Modpartsrisiko: Risikoen for, at optjente gevinster eller indeståender ikke bliver udbetalt for eksempel som følge af en samarbejdspartners konkurs

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

- Følger af særlige finansielle aftaler: Aftalerne kan bruges til at sænke afdelingens risiko ved for eksempel at sikre sig imod følgerne af valutaudsving. De kan også øge risikoen for eksempel via transaktioner foretaget på grund af forventninger om en bestemt udvikling i renten

Da afdelingen investerer i andele i foreninger/afdelinger, jf. ovenfor, som investerer i aktier eller obligationer, vil afdelingens afkast afhænge af afkastet på de underliggende foreninger/afdelingers investeringer.

### Benchmark

Benchmark for afdelingen er vægtet med 10 % MSCI ND All Countries World og 90 % Effas Denmark Govt. 1-10 Yr, i DKK. Revægtning ultimo hvert kalenderår.

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

	2006	2007	2008	2009	2010
Afkast, pct. p.a.	0.77%	2.30%	4.75%	6.44%	7.59%
Standardafvigelse	1.91%	1.43%	4.44%	2.40%	2.91%

### *Investorprofil*

Investorer i afdelingen forventes at være private som investerer for pensions eller frie midler og ønsker at opnå en aktiv pleje af allokeringen mellem aktier og obligationer. Derudover vil afdelingen være relevant for selskaber og investorer der investerer midler under virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en kort til middellang investeringshorisont. Afdelingen har risikofaktor 3 på risikoskalaen, jf. afsnittet om risikofaktorer samt afsnittet om risikoklassificering.

### **Optima 50+**

Afdelingen blev stiftet den 31. maj 2011.

Afdelingen har FT-nr. 16072, afd. 3 og SE-nr. 33134703.

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

Afdelingens andele søges optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første noteringsdag den 21. september 2011.

Afdelingen har ISIN: DK0060335636.



## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### *Investeringspolitik*

Afdelingens midler kan placeres i andele i afdelinger af investeringsforeninger, pengemarkedsforeninger og placeringsforeninger.

Afdelingens midler kan endvidere placeres i andele udstedt af udenlandske investeringsinstitutter, eller afdelinger i disse, efter gældende lovgivning.

Afdelingen er en såkaldt fund-of-funds, og dens investeringsstrategi implementeres således både direkte gennem allokeringen mellem forskellige aktivklasser, og indirekte ved, at de foreninger, investeringsinstitutter eller afdelinger som afdelingen erhverver andele i, foretager en direkte aktivudvælgelse. Det er derfor både disse enheders investeringsstrategi og faktiske investeringer, og den overordnede allokering som er afgørende for afkastet i afdelingen.

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker, for placering i investeringsforeninger, afdelinger og investeringsinstitutter som er markedsført under navnet BankInvest, ved at medtage de aktiver som indgår i porteføljerne. Det er således de underliggende investeringsforeningers, afdelingers og investeringsinstitutters forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen.

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker, for placering i investeringsforeninger, afdelinger og investeringsinstitutter som ikke er markedsført under navnet BankInvest, ved at medregne porteføljerne som et enkelt aktiv. Det er således ikke de underliggende investeringsforeningers, afdelingers og investeringsinstitutters forholdsmæssige andel i de enkelte aktivgrupper, som ligger til grund for opgørelsen, da disse ikke er tilgængelige.

Afdelingen investerer i aktiebaserede og obligationsbaserede andele. Allokeringen mellem disse to aktivklasser (obligationer og aktier) vil løbende blive ændret som følge af afkastforventningerne til markederne. Forventningerne sammenfattes i en model, som er baseret på blandt andet nøgletal og andre indikatorer for væksten på kort, mellemlang og lang sigt. Når det forventes at begge aktivklasser klarer sig ensartet, vil aktieandelen være på 50 %. Hvis det forventes at aktiemarkederne vil klare sig bedre end obligationsmarkederne vil aktieandelen blive overvægtet, mens den vil blive undervægtet, hvis obligationsmarkederne forventes at udvikle sig bedre end aktiemarkederne. Aktieandelen kan blive overvægtet og undervægtet med op til 20 procentpoint i forhold til den neutrale aktieandel.

Afdelingen har en aktieandel på mellem 30 % og 70 %.

Afdelingen har en obligationsandel på mellem 30 % og 70 %.

Afdelingen har følgende grænser for placering i aktiebaserede andele (andel af den samlede formue):

- Udviklede markeder (developed markets): 15 % - 70 %
- Markeder under udvikling (emerging markets) inkl. frontier markeder: 0 % - 35 %
- Frontier markeder (MSCI Frontier Markets): 0 % - 15 %

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Afdelingen har følgende grænser for placering i obligationsbaserede andele (andel af den samlede formue):

- Udviklede markeder (developed markets): 15 % - 70 %
- Markeder under udvikling (emerging markets) inkl. frontier markeder: 0 % - 35 %
- Frontier markeder (MSCI Frontier Markets): 0 % - 15 %

Afdelingen har følgende grænser for placering i obligationsbaserede andele (andel af den samlede formue):

- Investment grade (relativ god kreditkarakter): 10 % - 70 %
- Speculative grade (obligationer med en rating lavere end BBB- eller tilsvarende, eller obligationer uden en rating): 0 % - 20 %

Ved opgørelse af ovenstående rammer for kreditkarakter kan en eventuel udstederrating, eller landerating ved statsobligationer, anvendes.

Der kan maksimalt placeres 75 % af afdelingens midler i en afdeling af en forening eller et udenlandsk investeringsinstitut.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter (særlige finansielle aftaler).

Der kan investeres i foreninger, afdelinger og investeringsinstitutter, der kan anvende afledte finansielle instrumenter, selvom afdelingen selv ikke må anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke foretage værdipapirudlån.

### *Risikofaktorer*

Beregnet ud fra afdelingens benchmark (se afsnittet "Risikoklassificering") ligger afdelingen p.t. i kategori 4. Vær opmærksom på at afdelingens risikokategori kan ændre sig med tiden i både op- og nedadgående retning.



Udover svingningerne i afkastet illustreret ved figuren vurderes der at være følgende væsentlige risici forbundet med afdelingens investeringer:

- Kreditrisiko: Risikoen for, at kreditkarakteren forværres hos udstederen af en obligation, eller at udstederen går konkurs
- Likviditetsrisiko: Risikoen for, at værdipapirer ikke kan sælges eller kun kan sælges med betydelige tab, fordi der ikke er købere nok

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

- Modpartsrisiko: Risikoen for, at optjente gevinster eller indeståender ikke bliver udbetalt for eksempel som følge af en samarbejdspartners konkurs
- Følger af særlige finansielle aftaler: Aftalerne kan bruges til at sænke afdelingens risiko ved for eksempel at sikre sig imod følgerne af valutaudsving. De kan også øge risikoen for eksempel via transaktioner foretaget på grund af forventninger om en bestemt udvikling i renten

Da afdelingen investerer i andele i foreninger/afdelinger, jf. ovenfor, som investerer i aktier eller obligationer, vil afdelingens afkast afhænge af afkastet på de underliggende foreninger/afdelingers investeringer.

### *Benchmark*

Benchmark for afdelingen er vægtet med 50 % MSCI ND All Countries World og 50 % Effas Denmark Govt. 1-10 Yr, i DKK. Revægtning ultimo hvert kalenderår.

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

	2006	2007	2008	2009	2010
Afkast, pct. p.a.	4.04%	1.61%	-14.83%	17.08%	13.41%
Standardafvigelse	4.06%	4.01%	8.70%	8.56%	4.45%

### *Investorprofil*

Investorer i afdelingen forventes at være private som investerer for pensions eller frie midler og ønsker at opnå en aktiv pleje af allokeringen mellem aktier og obligationer. Derudover vil afdelingen være relevant for selskaber og investorer der investerer midler under virksomhedsskatteordningen.

Afdelingen henvender sig primært til investorer med en middellang til lang investeringshorisont. Afdelingen har risikofaktor 4 på risikoskalaen, jf. afsnittet om risikofaktorer samt afsnittet om risikoklassificering.

## **Generelt**

### *Investeringsstrategi*

Afdelingerne er såkaldte fund-of-funds afdelinger, idet der løbende investeres i en række selvstændige aktie- og obligationsafdelinger. Der investeres i aktie- og obligationsbaserede afdelinger, som er markedsført under navnet BankInvest samt i Exchange Traded Funds (ETF), der er godkendt af Finanstilsynet.

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

## Investeringsinstituttforeningen BankInvest

internationale finansielle markeder. Investeringsstrategien er langsigtet, hvilket indebærer en lav omsætningshyppighed.

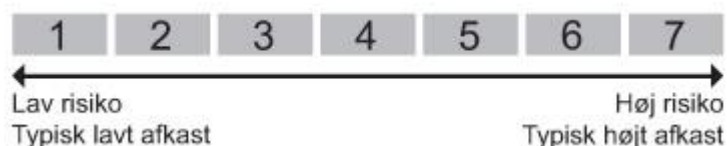
TAA-strategien er forankret i investeringsrådgivers egne strategiske analyser af den økonomiske udvikling og de finansielle markeder. TAA-strategien baseres derfor på en kombination af egenudviklede makroøkonomiske- og markedsrettede modeller og analyser, der giver et nuanceret beslutningsgrundlag for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

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

Forskellen mellem afdelingens og sammenligningsindeksets afkast forventes over tid primært at kunne henføres til udbyttet af TAA-strategien. Afkastforskellen vil imidlertid også påvirkes af de enkelte aktivt forvaltede aktie- og obligationsafdelingers afkastudvikling i forhold til egne sammenligningsindeks, ligesom der typisk vil være mindre afkastforskelle mellem en ETF's afkast og dens sammenligningsindeks.

### *Risikoklassificering*

Den enkelte afdelings risiko beregnes ud fra en risikoskala, som er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i understående tabel:



Figuren viser sammenhængen mellem risiko og afkastmuligheder.

Afdelingens placering på figuren er bestemt af udsvingene i afdelingens indre værdi de seneste fem år. Den indre værdi beregnes ved at dividere formuen med antallet af investeringsbeviser.

Store udsving i den indre værdi er lig med høj risiko og en placering til højre på risikoskalaen. Små udsving indebærer lavere risiko og en placering til venstre på risikoskalaen.

Udsvingene udtrykker summen af en lang række forskellige risici de seneste fem år. For eksempel markedsrisikoen, landerisiko, sektorrisiko, valutarisikoen, risikoen ved den valgte investeringsstrategi, risikoen ved den enkelte investering, risikoen ved eventuelle valuta- og rentestrategier samt risikoen for, at rådgiveren ikke har haft den nødvendige investeringsmæssige kompetence.

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Afdelingens placering på figuren er ikke fast og kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at placeringen er baseret på historiske data, som opdateres løbende.

Placeringen tager heller ikke højde for effekten af pludselige udsving i renter og valutaer, politiske indgreb, devalueringer o. lign.

Risikoen beregnes på baggrund af afdelingens afkastvolatilitet i form af standardafvigelsen. Der anvendes ugentlige, onsdag til onsdag, tidsvægtede afkast for de seneste fem år, som annualiseres til en årlig standardafvigelse.

Afdelinger, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra afdelingens benchmark eller en repræsentativ modelportefølje, således at der opnås en samlet femårs historik for investeringsuniverset. Dette princip gælder for nye afdelinger, og afdelinger der har skiftet investeringsstrategi.

Afdelingerne kategoriseres efter understående risikoklasser inddelt ved årlige standardafvigelser.

Risikoklasse	Standardafvigelse p.a.	
	Lig eller over [ $\geq$ ]	Mindre end [ $<$ ]
1	0 %	0,5 %
2	0,5 %	2 %
3	2 %	5 %
4	5 %	10 %
5	10 %	15 %
6	15 %	25 %
7	25 %	

Afdelingens risikoklassifikation er ikke statisk, og afdelingen kan derfor ændre risikoklassifikation over tid. Afdelingen skifter risikoklasse, hvis afdelingen falder uden for sin risikokategori i fire på hinanden følgende måneder og vil herefter placere sig i den risikoklasse som afdelingens standardafvigelse hyppigst har ramt.

Udover de risici, som er opsummeret i risikoskalaen (markedsrisici), vurderes der, afhængigt af en afdelings investeringsområde, at være følgende væsentlige risici forbundet med den relevante afdelings investeringer:

1) Kreditrisiko:

Risikoen for, at kreditkarakteren forværres hos udstederen af en obligation, eller at udstederen går konkurs,

2) Likviditetsrisiko:

Risikoen for, at værdipapirer ikke kan sælges eller kun kan sælges med betydelige tab, fordi der ikke er købere nok,

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### 3) Modpartsrisiko:

Risikoen for, at optjente gevinster eller indeståender ikke bliver udbetalt for eksempel som følge af en samarbejdspartners konkurs,

### 4) Følger af særlige finansielle aftaler:

Aftalerne kan bruges til at sænke afdelingens risiko ved for eksempel at sikre sig imod føl-gerne af valutaudsving. De kan også øge risikoen for eksempel via transaktioner foretaget på grund af forventninger om en bestemt udvikling i renten.

### 5) Operationelle risici:

Risikoen for, at værdier mistes, nationaliseres eller ikke længere kan omsættes på grund af for eksempel borgerkrig eller statskup.

### *Begrænsning af risiko*

Investering på de finansielle markeder vil altid være forbundet med en risiko for negative afkast. Foreningen vil i samarbejde med investeringsrådgiver søge denne risiko minimeret ved:

1. Via en fundamental analysetilgang foretages en grundig analyse af de foreninger, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf, som afdelingerne investerer i.
2. Spredning på flere aktivklasser via de foreninger, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf, der investeres i.
3. Løbende tilpasning af aktivallokeringen.

Som nævnt ovenfor kan afdelingen investere i andele i danske eller udenlandske foreninger, investeringsinstitutter eller afdelinger heraf. For disse underliggende foreninger søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en spredning på flere sektorer og værdipapirer samt ved en fundamental analysetilgang. For en yderligere uddybning om de nævnte foreninger henvises der til disses prospekter.

### *Investeringsrådgivning og markedsføring*

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 en grundig analyse af de underliggende foreninger og afdelingers investeringsstrategi, risikoprofil samt historisk og forventet afkast på aktivklasse-niveau (aktiv-allokering). BIAM's hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BIAM indgår i koncern med BI Management A/S.

### *Udbud og tegning*

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

Andelene i Optima 10+ udbydes i tegningsperioden fra den 29. august 2011 til den 14. september 2011, begge dage inklusive, til fast kurs 101,75 franko.

Andelene i Optima 50+ udbydes i tegningsperioden fra den 29. august 2011 til den 14. september 2011, begge dage inklusive, til fast kurs 102,00 franko.

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

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

Ringkjøbing Landbobank garanterer en mindstetegning på 10 mio kr. pr. afdeling i henhold til lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

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 de nytegnede foreningsandele i den indledende tegningsperiode erlægges den 20. september 2011 mod registrering i Værdipapircentralen.

Betaling for andele 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 § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., jf. § 54, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

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

### *Emissionsomkostninger*

De med emissionen forbundne omkostninger skønnes at udgøre maksimalt<sup>1</sup> nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

---

<sup>1</sup> Se afsnit vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Afdeling	Formidling (BIAM)	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af værdipapirer	Markedsføring, herunder trykning og annoncering	Offentlige udgifter	I alt, maksimalt <sup>1</sup>
Optima 10+	1,00 %	0,01 %	0,33 %	0,41 %	0,00 %	1,75 %
Optima 50+	1,15 %	0,01 %	0,46 %	0,38 %	0,00 %	2,00 %

### *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 § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., jf. § 55, stk. 8, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt 0,34 % for Optima 10+ og 0,47 % for Optima 50+ af afdelingens indre værdi.

Indløsningen kan i særlige tilfælde udsættes, indtil foreningen har foretaget det nødvendige salg af foreningens værdier, jf. vedtægternes § 12.

Hvis et medlem ønsker at sælge andele i én afdeling for at købe andele i en anden forening/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.

### *Emission og indløsning*

Idet afdelingerne emissionerer og indløser i de underliggende afdelinger/foreninger den investerer i, på indre værdi med tillæg/fradrag af de faktiske handelsomkostninger, som afdelingens indskud/udbetaling måtte påføre den underliggende afdeling/forening, pålægges investorerne i afdelingen ikke indirekte dobbelte omkostninger.

### *Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger*

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation



## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside.

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

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](http://www.bankinvest.dk).

Afdelingernes indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com) og gengives i de førende dagblade.

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

### *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*

Sydbank A/S  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

### *Udlodning*

Afdelingerne er akkumulerende og foretager ikke udlodning.

Provenu ved formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue.

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### *Beskatning*

Afdelingerne er akkumulerende afdelinger, der er omfattet af reglerne i aktieavancebeskatningslovens 19, stk. 1 og 2 om investeringsselskaber, hvorved de ikke beskattes selvstændigt.

Såfremt der er investeret for frie midler, er investor skattepligtig af de løbende kursstigninger på andelene efter det såkaldte lagerprincip. Beskatningen sker efter reglerne for kapitalindkomst.

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

Midler, der er investeret under virksomhedsskatteordningen, beskattes efter lagerprincippet og indgår i virksomhedsindkomsten.

### *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 § 18.

### *Årsrapport*

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret. Første regnskabsår omfatter perioden fra stiftelsen til den 31. december 2011.

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

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

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

### *Finanskalender*

Årsrapport 2011: Marts 2012

### *Administrationsomkostninger*

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, markedsføring, revision, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, tilsyn og depotselskabet må, jf. foreningens vedtægter § 23, ikke overstige 2,25 % af den højeste formueværdi i afdelingen inden for regnskabsåret.

### *Vederlag og særlige aftaler*

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch om, at banken som depotselskab varetager de lovmæssige opbevarings- og kontrolfunktioner for foreningen. Vederlaget herfor beregnes p.t. med 0,006 % p.a. for Optima 10+ og 0,007 % p.a. for Optima 50+.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af foreningens handelstransaktioner. Honoraret udgør kr. 40 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 Sydbank A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. dag med emissions- og indløsningsaktivitet samt et fast årligt beløb på kr. 20.000,- pr. afdeling. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne. Aftalen med Sydbank A/S kan opsiges med 3 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 m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse.

Administrationsbidraget til BI Management A/S er – inkl. omkostninger til revision, bestyrelse, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, tilsyn og depotselskab, men ekskl. 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.

<b>Afdeling</b>	<b>% af den gennemsnitlige formue</b>
Optima 10+	1,15 %
Optima 50+	1,45 %

Den førømtalte 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

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

assistance i forbindelse med valuta- og værdipapirhandler for visse af de foreninger, der administreres af BI Management A/S. 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
Optima 10+	0,2625 %	0,7875 %
Optima 50+	0,3375 %	1,0125 %

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan opsiges af begge parter med 30 dages skriftlig varsel. Dog kan BI Management A/S opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i de administrerede Foreningers interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2, samt lov om investeringsforeninger m.v. § 46, stk. 2.

Investeringsinstitutforeningen BankInvest og BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har indgået en refusionsaftale, som medfører, at der ydes fuld refusion af den underliggende afdelings/forenings omkostninger til investeringsrådgivning til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, ligesom markedsførings-/formidlingsprovisioner refunderes fuldt ud.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige kr. 3.000 pr. afdeling i år 2011.

Endelig betaler foreningen afgift til Finanstilsynet i henhold til § 216 i lov om investeringsforeninger m.v. Der budgetteres med kr. 15.000 pr. afdeling i bidrag til Finanstilsynet for år 2011.

### *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 m.v.. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investerings- og specialforeninger m.v. rettet mod private investorer og selskaber omfatter administrationen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som medlemmer. BI Asset Management

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

Fondsmæglerselskab A/S har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver for foreningerne. Bag selskaberne, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står 42 danske pengeinstitutter, der rådgiver om investering i de administrerede og forvaltede foreninger. Nærmere oplysninger om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på hjemmesiden [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).

Bilag: Vedtægter for Investeringsinstitutforeningen BankInvest

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### Tegningsordre afdeling Optima 10+ afdeling Optima 50+ under Investeringsinstitutforeningen BankInvest

#### 1) Tegning – skal udfyldes

Jeg ønsker at tegne investeringsbeviser i (sæt kryds og angiv antal stk. eller beløb i kroner):

Sæt kryds	Navn	ISIN	Tegningskurs	Stk.	Kroner
<input type="checkbox"/>	afdeling Optima 10+	DK0060335552	101,75		
<input type="checkbox"/>	afdeling Optima 50+	DK0060335636	102,00		

Tegning sker til tegningskursen franko i tegningsperioden den 29. august 2011 til 14. september 2011, begge dage inkl. Tegningsordrer skal være indkommet til pengeinstitutterne eller BankInvest Gruppen senest den 14. september 2011 kl. 24. Herefter handles afdelingernes investeringsbeviser til udbudskursen. Beviserne handles første dag på Nasdaq OMX Copenhagen A/S den 21. september 2011.

#### 2) Betaling – skal udfyldes

Beløbet skal hæves på min konto den 20. september 2011.

Pengeinstituttets navn:	Reg.nr.:	Kontonr.:
Beviserne bedes lagt i depot i (pengeinstituttets navn):	CD-ident.:	VP-depotnummer:

#### 3) Navneoplysninger m.v. – skal udfyldes

Stilling:	
Fornavn:	Efternavn:
Vej:	
Postnr.:	By:
CPR/CVR-nr.:	
Telefon:	E-mail (kan udfyldes):

## Investeringsinstitutforeningen BankInvest

### 4) Navnenotering – bør afkrydses, hvis De ønsker at modtage investorbladet Ajour

sæt kryds

Investeringsbeviserne ønskes noteret på navn

\_\_\_\_\_

Dato

\_\_\_\_\_

Underskrift

### 5) Tegningsblanket kan indgives til eget pengeinstitut.