

PROSPEKT

Investeringsforeningen BankInvest

Fællesprospekt for 4 obligationsafdelinger

ekskl. udbytte for 2012

Investeringsforeningen 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 § 4, nr. 7.

København, den / 2013

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest:

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

INDHOLDSFORTEGNELSE

PROSPEKTOPLYSNINGER

6

FORENINGENS NAVN OG ADRESSE.....	6
REGISTRERINGSNUMRE.....	6
FINANSTILSYNET	6
STIFTELSE.....	6
PROSPEKTETS OFFENTLIGGØRELSE	6
FORENINGENS BESTYRELSE	7
REVISION	7
INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKAB	7
INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKABETS DIREKTION	7
KLAGEANSVARLIG.....	7
DEPOTSSELSKAB	8
INVESTERINGSRÅDGIVER	8
FORMÅL.....	8
LÅN	8

AFDELINGERNE

8

UDLODDENDE OBLIGATIONSADFELINGER	8
HØJRENTELANDE	8
HØJRENTELANDE, LOKALVALUTA	11
LANGE DANSKE OBLIGATIONER.....	14
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER	17

GENERELT

19

INVESTERINGSSTRATEGI	19
RISIKOKLASSIFICERING.....	20
BEGRÆNSNING AF RISIKO	21
INVESTERINGSRÅDGIVNING	22
UDBUD OG TEGNING	22
TEGNINGSSTED	22
BETALING FOR TEGNING	22
EMISSION OG TEGNINGSKURS	22
EMISSIONSOMKOSTNINGER.....	22
INDLØSNING M.V.....	23
EKSTRAORDINÆR FORHØJELSE AF MAKSIMALE EMISSIONS- OG INDLØSNINGSOMKOSTNINGER.....	24
OFFENTLIGGØRELSE AF FORENINGENS INDRE VÆRDI, EMISSIONS- OG INDLØSNINGSPRISER SAMT OPLYSNING OM DE KVANTITATIVE GRÆNSER.....	24
FORENINGSADELE	24
AKTIEUDSTEDENDE INSTITUT	25
UDLØDNING.....	25
FORMUE OG INDRE VÆRDI	25
BESKATNING.....	26
STEMMERET	26
OPLØSNING AF FORENINGEN/AFDELINGERNE.....	27
ÅRSRAPPORT	27
FINANSKALENDER	27
ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	27

Investeringsforeningen BankInvest

ÅRLIGE OMKOSTNINGER I PROCENT (ÅOP)	28
VEDERLAG OG SÆRLIGE AFTALER.....	28
HANDELSASSISTANCE – ANDRE INSTRUMENTER	30
VEDTÆGTER	31
BANKINVEST	31

Investeringsforeningen BankInvest

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

Tegningsbetingelser for Investeringsforeningen BankInvest

Fællesprospekt for 4 obligationsafdelinger

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen BankInvest i afdelingerne:

Højrentelande
Højrentelande, lokalvaluta
Lange Danske Obligationer
Virksomhedsobligationer

Investeringsforeningen BankInvest

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen 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

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

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.

Stiftelse

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

Prospektets offentliggørelse

Prospektet vil blive offentliggjort den 2. januar 2013.

Investeringsforeningen BankInvest

Foreningens bestyrelse

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

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 Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
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:

Investeringsforeningen BankInvest

BI Management A/S
Att.: Legal Department
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
E-mail: jura@bankinvest.dk

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, der anbringes i instrumenter i overensstemmelse med reglerne i kapitel 13 og 14 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.

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

Udloddende obligationsafdelinger

Højrentelande ekskl. udbytte for 2012

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.

Investeringsforeningen BankInvest

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 20 A og 22, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Afdelingens andele ekskl. udbytte for 2012 har ISIN: DK0060460459.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 11. april 2013 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under ISIN DK0016112832. Denne ISIN vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan.
- Har sin væsentligste eksponering mod et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan.

Dog kan op til 10 % af midlerne placeres i værdipapirer, der ikke er hjemhørende i, eller ikke har deres væsentligste eksponering mod i et land Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til at erhverve ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele udstedt af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse værdipapirer 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 normalt for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være godkendt af Finanstilsynet

Investeringsforeningen BankInvest

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at:

- For instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) på købstidspunktet har en rating, skal denne være minimum CC (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services.
- Til enhver tid gælder at minimum 25 % af porteføljens værdi skal være investeret i obligationer med en rating på minimum BBB- (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Baa3 fra Moody's Investor Services.
- Til enhver tid gælder, at maksimalt 10 % af midlerne kan investeres i instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) ikke har en rating.
- Såfremt et instrument bliver downgraded til under CC (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services, mens det er i beholdning, kan positionen beholdes. Dog må værdien af disse instrumenter ikke udgøre mere end 5 % af porteføljens værdi.

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

Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR,

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod behørig sikkerhedsstillelse i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Risikofaktorer

Beregnet ud fra afdelingens historiske standardafvigelse (standardafvigelse er et mål for markedsrisiko, se nærmere i 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:

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

Investeringsforeningen BankInvest

- Modpartsrisiko: Risikoen for, at optjente gevinster eller indeståender ikke bliver udbetalt for eksempel som følge af en samarbejdspartners konkurs, samt
- 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.

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

50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified og 50% JP Morgan EMBI Global Diversified. Revægtes ultimo hvert år og er hedged til DKK. Før den 30/06/2009 50% Merrill Lynch Global EM Sovereign Plus og 50% Merrill Lynch EM Corporate Plus. Revægtes ultimo hvert år og er hedged til DKK. Det aktuelle vægtede benchmark er sammensat af to markedsværdi vægtede indeks der samlet består af globale US-dollar denominerede emerging markets virksomheds- og statsobligationer.

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

	2007	2008	2009	2010	2011
Afkast, pct. p.a.	2,50%	-19,20%	37,50%	12,28%	4,70%
Standardafvigelse	3,60%	26,48%	7,67%	5,48%	7,29%

Investorprofil

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

Højrentelande, lokalvaluta ekskl. udbytte for 2012

Afdelingen er stiftet den 1. august 2005.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 31 og SE-nr. 33 13 38 71.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 20 A og 22, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Afdelingens andele ekskl. udbytte for 2012 har ISIN DK0060460533.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 11. april 2013 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under ISIN

Investeringsforeningen BankInvest

DK0060012037. Denne ISIN vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik og –mål

Afdelingens midler placeres i værdipapirer, hvor udsteder opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Er hjemmehørende i et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan.
- Har sin væsentligste eksponering mod et land i Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan.

Dog kan op til 10 % af midlerne placeres i værdipapirer, der ikke er hjemhørende i, eller ikke har deres væsentligste eksponering mod i et land Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien eksklusiv Japan.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter.
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til at erhverve ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
- Pengemarkedsinstrumenter.
- Andele udstedt af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta.

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse værdipapirer 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 normalt for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver.

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være godkendt af Finanstilsynet

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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

Investeringsforeningen BankInvest

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at:

- For instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) på købstidspunktet har en rating, skal denne være minimum CC (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services.
- Til enhver tid gælder at minimum 40 % af porteføljens værdi skal være investeret i obligationer med en rating på minimum BBB- (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Baa3 fra Moody's Investor Services.
- Til enhver tid gælder, at maksimalt 10 % af midlerne kan investeres i instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) ikke har en rating.
- Såfremt et instrument bliver downgraded til under CC (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services, mens det er i beholdning, kan positionen beholdes. Dog må værdien af disse instrumenter ikke udgøre mere end 5 % af porteføljens værdi.

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod behørig sikkerhedsstillelse i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Risikofaktorer

Beregnet ud fra afdelingens historiske standardafvigelse (standardafvigelse er et mål for markedsrisiko, se nærmere i 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:

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

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

Investeringsforeningen BankInvest

løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer, evt. ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter som nævnt ovenfor.

Benchmark

JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Før d. 30/06/2011 JP Morgan GBI EM Broad Diversified Traded index. Før d. 31/05/2007 JP Morgan GBI EM Plus. Det aktuelle indeks er sammensat af statsobligationsudstedelser fra 16 udviklingslande.

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

	2007	2008	2009	2010	2011
Afkast, pct. p.a.	1,09%	2,26%	12,33%	22,26%	0,67%
Standardafvigelse	4,29%	9,31%	9,38%	7,62%	6,38%

Benchmarket opgøres i DKK.

Investorprofil

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

Lange Danske Obligationer ekskl. udbytte for 2012

Afdelingen er en videreførelse af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv, der blev stiftet den 22. juni 2001. Afdelingen fusionerede i maj 2012 med afdeling Lange Danske Obligationer under Investeringsforeningen BankInvest. Samtidig hermed ændrede afdelingen navn fra Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv til Lange Danske Obligationer og investeringsstrategien blev justeret.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 29 og SE-nr. 33 13 38 55.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 20 A og 22, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Afdelingens andele ekskl. udbytte for 2012 har ISIN DK0060460616.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 11. april 2013 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under ISIN DK0016109531. Denne ISIN vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Afdelingens afkast søges optimeret før skat.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt i DKK.

Investeringsforeningen BankInvest

Minimum 75 % af afdelingens midler skal placeres i stats-, statsgaranterede-, realkredit- og/eller andre obligationer som i henhold til spredningsreglerne i den gældende lovgivning sidestilles med realkreditobligationer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter
 - Omsættelige værdipapirer, der giver ret til at erhverve ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning.
 - Pengemarkedsinstrumenter.
 - Andele udstedt af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen.
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen kan ikke placere midler i:

- Præmieobligationer
- Konvertible obligationer

Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse værdipapirer 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 normalt for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver.

Afdelingens værdipapirer skal være rentebærende.

Afdelingen kan maksimalt placere 50 % af midlerne i virksomhedsobligationer, og maksimalt 15 % kan placeres i virksomhedsobligationer og strukturerede obligationer, som ikke er fuldt statsgaranterede.

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

Afdelingens værdipapirer skal have fået adgang til eller være handlet på et reguleret marked, som enten befinder sig i et land der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller som både er medlem af The World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

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

For alle andre obligationer og standardiserede gældsinstrumenter end danske realkredit- og statsobligationer, samt statsgaranterede obligationer og obligationer som i henhold til spredningsreglerne i den gældende lovgivning sidestilles med realkreditobligationer, gælder, at:

- For instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) på købstidspunktet har en rating, skal denne være minimum BBB- (Standard & Poors /Fitch Ratings

Investeringsforeningen BankInvest

Ltd.) henholdsvis Baa3 fra Moody's Investor Services.

- Til enhver tid gælder, at maksimalt 10 % af midlerne kan investeres i instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) ikke har en rating.
- Såfremt et instrument bliver downgraded til under ovennævnte ratingkrav, mens det er i beholdning, kan positionen beholdes. Dog må den samlede værdi af disse instrumenter ikke udgøre mere end 5 % af porteføljens værdi.

Afdelingen har en varighed på minimum 5 år.

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

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod behørig sikkerhedsstillelse i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Risikofaktorer

Beregnet ud fra afdelingens historiske standardafvigelse (standardafvigelse er et mål for markedsrisiko, se nærmere i 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,

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

Nordea Danish Government Bond CM6. Før 31/12/2012 JP Morgan GBI Danish Traded Nordea Danish Government Bond CM6 indekset består af danske statsobligationer, som vægtes til at have en konstant varighed på 6 år.

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

	2007	2008	2009	2010	2011
Afkast, pct. p.a.	2,10%	10,74%	1,70%	8,40%	13,63%
Standardafvigelse	2,48%	5,77%	4,19%	6,30%	6,22%

Investeringsforeningen BankInvest

Investorprofil

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

Ved placering af midler i afdelingen skal investor være opmærksom på bestemmelserne i bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler, bekendtgørelse om værgemål, samt bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af myndiges båndlagt arv.

Virksomhedsobligationer ekskl. udbytte for 2012

Afdelingen er stiftet den 26. februar 2003.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 40 og SE-nr. 33 13 39 95.

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Afdelingens andele ekskl. udbytte for 2012 har ISIN: DK0060460889.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 11. april 2013 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under ISIN DK0010296813. Denne ISIN vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer primært i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som for eksempel Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som for eksempel Latinamerika og Asien. Strategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer.

Afdelingen fokuserer på virksomhedsobligationer, men andre obligationstyper vil til tider også kunne findes i porteføljen.

Værdipapirer skal være denomineret i EUR, GBP, USD eller DKK, med hovedparten i EUR eller DKK denominerede værdipapirer.

Afdelingen kan placere midler i:

- Obligationer og andre former for standardiserede gældsinstrumenter
- Omsættelige værdipapirer, der giver til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter
- Andele udstedt af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

Afdelingen kan ikke placere mere end 35 % af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af samme land.

Højst 25 % af formuen kan være placeret i værdipapirer med uendelig løbetid (perpetuals).

Investeringsforeningen BankInvest

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

- Markedet skal være beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område
- Markedet skal være godkendt af Finanstilsynet

Afdelingen kan indenfor sit investeringsområde placere midler i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder unoterede obligationer.

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

For alle obligationer og standardiserede gældsinstrumenter gælder, at:

- For instrumenter, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) på købstidspunktet har en rating, skal denne være minimum BBB- (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Baa3 fra Moody's Investor Services.
- Minimum 50 % af formuen skal være placeret i værdipapirer, der har en rating på Baa1/BBB+ eller derover.
- Minimum 80 % af obligationerne skal have en rating på BBB-/Baa3 eller derover
- Afdelingen må højst have 25 % af formuen investeret i obligationer med en rating på Baa3/BBB-.
- I tilfælde af nedjustering til Speculative Grade (Ba1/BB+ eller lavere) kan obligationerne beholdes i afdelingen, dog således at summen af Speculative Grade ratede obligationer maksimalt kan udgøre 10 % af formuen.

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

Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån mod behørig sikkerhedsstillelse i henhold til lovgivning og bekendtgørelser.

Risikofaktorer

Beregnet ud fra afdelingens historiske standardafvigelse (standardafvigelse er et mål for markedsrisiko, se nærmere i 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.



Investeringsforeningen BankInvest

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

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

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 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 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.

Benchmark

Merrill Lynch EMU Corporates Index Hedget til DKK. Før 31/12/2009 Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index Hedget til DKK. Det aktuelle indeks er markedsværdivægtet af europæiske virksomhedsobligationer med god kredit karakter (investment grade), samt hedget til danske kroner.

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

	2007	2008	2009	2010	2011
Afkast, pct. p.a.	2,00%	-4,74%	17,21%	4,98%	1,90%
Standardafvigelse	2,13%	8,79%	4,81%	3,05%	4,60%

Investorprofil

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

Generelt

Investeringsstrategi

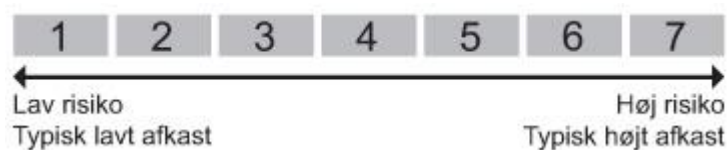
Foreningens obligationsafdelinger investerer efter en filosofi om, at obligationsmarkedet er effektivt prisfastsat på langt sigt, men at markederne kan under- eller overvurdere obligationer på kort eller mellemlangt sigt. Investeringsstrategien bygger på makropositionering og obligationsudvælgelse.

Investeringsforeningen BankInvest

Makropositioneringen sker på basis af en makroøkonomisk analyse og omfatter eksempelvis rente- og/eller krediteksporer. Obligationsudvælgelsen foretages igennem et analysearbejde, hvor porteføljeforvalterne inden for det relevante investeringsunivers løbende søger de undervurderede obligationer under hensyntagen til de makroøkonomiske forventninger.

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.

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.

Investeringsforeningen BankInvest

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

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, 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,
- 3) Modpartsrisiko:
Risikoen for, at optjente gevinster eller indeståender ikke bliver udbetalt for eksempel som følge af en samarbejdspartners konkurs,
- 4) Afledte finansielle instrumenter:
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.
- 5) Særlige risici:
Risikoen for, at værdier mistes, nationaliseres eller ikke længere kan omsættes på grund af for eksempel borgerkrig eller statskup.

Begrænsning af risiko

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

Investeringsrådgivning

Foreningen har indgået aftale om investeringsrådgivning med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Aftalen indebærer, at Foreningens investeringsforvaltningsselskab, BI Management A/S' 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 2013 til og med den 11. april 2013 uden udbytte for 2012 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

Betaling for 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 § 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 for obligationsandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2012, 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 maksimalt¹ nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

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

Investeringsforeningen 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 ¹
Højrentelande	1,00 %	0,14 %	0,59 %	0,00 %	0,00 %	1,73 %
Højrentelande, lokalvaluta	1,00 %	0,10 %	0,55 %	0,00 %	0,00 %	1,65 %
Lange Danske Obligationer	1,00 %	0,05 %	0,09 %	0,00 %	0,00 %	1,14 %
Virksomhedsobligationer	1,00 %	0,13 %	0,38 %	0,00 %	0,00 %	1,51 %

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 indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt² nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi:

Afdeling	Kurtage spreads og øvrige handelsudgifter ved salg af værdipapirer	Markedsføring, herunder trykning og annoncering	Offentlige udgifter	I alt maksimalt ²
Højrentelande	0,73 %	0,00 %	0,00 %	0,73 %
Højrentelande, lokalvaluta	0,65 %	0,00 %	0,00 %	0,65 %
Lange Danske Obligationer	0,14 %	0,00 %	0,00 %	0,14 %
Virksomhedsobligationer	0,51 %	0,00 %	0,00 %	0,51 %

Ved eventuel indløsning af obligationsandele tegnet i perioden 8. januar 2013 og indtil den ordinære generalforsamling den 11. april 2013 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2012 i henhold til nærvæ-

² Indløsningsssatserne er opgjort inden kursafgrunding. Bemærk også afsnittet vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

Investeringsforeningen BankInvest

rende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

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

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 Finansrådet, Vesterbrogade 5, 1502 København V sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger

De angivne maksimale emissions- og indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil 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 afdelingernes indre værdi, aktuelle emissions- og indløsningspriser m.v. kan indhentes hos foreningens market maker, Arbejdernes Landsbank, Likviditets- og Finansrådet, Vesterbrogade 5, 1502 København V.

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

Afdelingernes indre værdi samt købs- og salgskurser fremgår af NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside 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 ihændehaveren, 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 ejerbogsfører.

Investeringsforeningen BankInvest

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

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

Aktieudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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.

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.

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	2007	2008	2009	2010	2011
Højrentelande	12,25	7,00	7,00	7,00	7,00
Højrentelande, lokalvaluta	8,75	0,00	0,00	1,75	7,25
Lange Danske Obligationer	4,00	4,25	4,00	6,00	3,50
Virksomhedsobligationer	5,00	4,00	4,00	4,00	4,00

Formue og indre værdi

Afdelingernes formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2012, opgjort som indre værdi, samt andelenes indre værdi pr. 30.06.2012, udgjorde:

Afdeling	Formue 30.06.2012	Indre værdi 30.06.2012
Højrentelande	6.507.515 t.kr.	68,52
Højrentelande, lokalvaluta	2.184.371 t.kr.	110,42
Lange Danske Obligationer	4.928.216 t.kr.	98,78
Virksomhedsobligationer	5.377.733 t.kr.	80,64

Investeringsforeningen BankInvest

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

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

Afdeling	2007	2008	2009	2010	2011	2012 1.halvår
Højrentelande	1,42 %	-29,96 %	39,28 %	15,54 %	3,86 %	6,53 %
Højrentelande, lokalvaluta	6,50 %	-15,86 %	18,40 %	19,37 %	-1,61 %	7,63 %
Lange Danske Obligationer	1,44 %	-1,26 %	6,52 %	8,47 %	10,46 %	1,44 %
Virksomhedsobligationer	-0,97 %	-21,41 %	23,14 %	9,82 %	2,72 %	5,15 %

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

I øvrigt henvises til foreningens seneste års- og halvårsrapport.

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

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 1 uge forud for generalforsamlingen.

Investeringsforeningen BankInvest

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.

Afvikling af foreningen/afdelingerne

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

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

Årsrapport

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

Det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger 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 2012: den 7. marts 2013

Foreningernes ordinære generalforsamling: den 11. april 2013

Halvårsrapport 1. halvår 2013: den 29. august 2013

Administrationsomkostninger

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må, jf. foreningens vedtægter § 23, for hver afdeling ikke overstige følgende fastsatte procentsats af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret:

Afdeling	Fastsat procentsats
Højrentelande	1,50 %
Højrentelande, lokalvaluta	1,50 %
Lange Danske Obligationer	1,50 %
Virksomhedsobligationer	1,50 %

Investeringsforeningen BankInvest

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

Afdeling	2007	2008	2009	2010	2011	I alt 2011
Højrentelande	1,24 %	1,26 %	1,27 %	1,25 %	1,20 %	94.177 t.kr.
Højrentelande, lokalvaluta	1,40 %	1,38 %	1,35 %	1,38 %	1,35 %	31.029 t.kr.
Lange Danske Obligationer	0,62 %	0,62 %	0,63 %	0,63 %	0,63 %	17.663 t.kr.
Virksomhedsobligationer	1,10 %	1,12 %	1,12 %	1,10 %	1,06 %	51.848 t.kr.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP for investeringsbeviser er et samlet nøgletal, som under visse standardiserede forudsætninger viser investors forventede samlede omkostninger ved at spare op i foreningen. ÅOP er ikke en individuel omkostningsberegning for den enkelte investor.

ÅOP indeholder administrationsomkostninger, handelsomkostninger ved den løbende drift samt investors handelsomkostninger i form af maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag.

Afdelingernes ÅOP:

Afdeling	Årlige omkostninger i procent
Højrentelande	1,62
Højrentelande, lokalvaluta	1,70
Lange Danske Obligationer	0,85
Virksomhedsobligationer	1,38

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 den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Gennemsnitlig sats	Beløb i alt for 2011
Højrentelande	0,01 %	458 t.kr.
Højrentelande, lokalvaluta	0,05 %	733 t.kr.
Lange Danske Obligationer	0,003 %	66 t.kr.
Virksomhedsobligationer	0,02 %	281 t.kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 35,- og 450,- kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype, og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Investeringsforeningen BankInvest

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 en administrationsaftale med og delegeret den daglige ledelse af Foreningen til BI Management A/S. BI Management A/S udfører foreningens administrative opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter samt anvisninger fra foreningens bestyrelse. Administrationsbidraget udgør årligt 0,1% af afdelingernes formue, dog minimum 400.000 kr. pr. afdeling. Administrationsbidraget beregnes på baggrund af den gennemsnitlige formue, opgjort på basis af formuerne ultimo månederne. Endvidere betaler Foreningen for rapportering, herunder rammeudnyttelsesrapportering, risikorapportering og risikoredegørelse et årligt gebyr på kr. 500.000 samt kr. 5.000 pr. afdeling. Aftalen med BI Management A/S kan af begge parter opsiges med 90 dages skriftligt varsel.

Administrationsbidraget til BI Management A/S omfatter ikke omkostninger til tilsyn, revision, bestyrelse, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, depotselskab, NASDAQ OMX, annoncering og afholdelse af generalforsamlinger eller medlemsmøder, tryknings- og forsendelsesomkostninger til medlemsinformation samt handelsomkostninger.

Foreningen har indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om markedsføring af foreningsandele og informationsformidling. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan i henhold til denne aftale indenfor rammer fastsat af Foreningen videredelegere dele af opgaverne med markedsføring, distribution og informationsformidling. Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan af begge parter opsiges med 90 dages skriftlig varsel. Dog kan Foreningen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i Foreningens interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2, samt lov om investeringsforeninger m.v. § 46, stk. 2.

Endvidere har Foreningen indgået den foran omtalte aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om ydelse af investeringsrådgivning samt assistance i forbindelse med valuta- og værdipapirhandler. Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan af begge parter opsiges med 90 dages skriftlig varsel. Dog kan Foreningen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i Foreningens interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2, samt lov om investeringsforeninger m.v. § 46, stk. 2.

Honoreringen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S i henhold til de nævnte aftaler fremgår af de nedenstående skemaer.

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

Investeringsforeningen BankInvest

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

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan efter instruks fra BI Management A/S indgå valutaspotforretninger og valutaterminsforretninger på vegne af afdelingerne. Kurtagesatsen herfor er 0,025 %.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan endvidere efter instruks fra BI Management A/S indgå valutafutures på vegne af afdelingerne. For arbejdet i denne forbindelse modtager BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S et fast beløb på fra 7,50 EUR/USD op til 15,00 EUR/USD eller tilsvarende beløb, såfremt kontrakten er denomineret i anden valuta.

Handelsassistance – andre instrumenter

Såfremt BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S bistår med assistance ved handel med instrumenter ud over de ovennævnte, aftales evt. vederlag særskilt for sådanne transaktioner.

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 henholdsvis investeringsrådgivning og markedsføring m.v. udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Investeringsrådgivning	Markedsføring/ formidling
Højrentelande	0,2625 %	0,7875 %
Højrentelande, lokalvaluta	0,2875 %	0,8625 %
Lange Danske Obligationer	0,1125 %	0,3375 %
Virksomhedsobligationer	0,2250 %	0,6750 %

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2011 for de enkelte afdelinger de i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige de i skemaet anførte beløb for 2012.

Endelig betaler foreningen afgift til Finanstilsynet i henhold til § 216 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet udgjorde for 2011 de i skemaet nedenfor anførte beløb. Der budgetteres med de i skemaet anførte afgifter til Finanstilsynet for år 2012.

Afdeling	Bestyrelse (kr.)	Budgetteret til bestyrelse for 2011 (kr.)	Afgift til Finanstilsynet (kr.)	Budgetteret til Finanstilsynet for 2012 (kr.)
Højrentelande	168.000	168.000	153.374	153.000
Højrentelande, lokalvaluta	50.000	50.000	29.788	30.000
Lange Danske Obligationer	69.000	69.000	45.289	45.000
Virksomhedsobligationer	107.000	107.000	60.653	61.000

Investeringsforeningen BankInvest

Vedtægter

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

BankInvest-koncernen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af 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, forsikringselskaber, fonde og virksomheder som medlemmer. BI Asset Management 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 40 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.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest