

TEGNINGSPROSPEKT

Investeringsforeningen BankInvest,

**Europa Small Cap Aktier
og
USA Small Cap Aktier**

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

København, den 28. oktober 2014

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest:

_____ Uffe Ellemann-Jensen Formand	_____ Ingelise Bogason Næstformand	_____ Bjarne Ammitzbøll
_____ Ole Jørgensen	_____ Viggo Nedergaard Jensen	_____ Lars Boné

Investeringsforeningen BankInvest

**Tegningsbetingelser for
Investeringsforeningen BankInvest,
Europa Small Cap Aktier
og
USA Small Cap Aktier**

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen BankInvest, Europa Small Cap Aktier og/eller USA Small Cap Aktier.

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

Prospektoplysninger

Foreningens navn og adresse

Investeringsforeningen BankInvest
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 Erhvervsstyrelsen: 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.

Prospektets offentliggørelse

Prospektet er offentliggjort den 5. november 2014.

Investeringsforeningen BankInvest

Foreningens bestyrelse

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

Næstformand,
Ingelise Bogason, direktør
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

Viggo Nedergaard Jensen, direktør
Ridehusvej 14, 1, 2820 Gentofte

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
Vicedirektør Henrik Granlund

Klageansvarlig

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

Investeringsforeningen BankInvest

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

Depotselskab

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

Porteføljeforvalter

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 14 og 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.

Lån

Finanstilsynet har givet afdelingen tilladelse til at optage kortfristede lån på højst 10 % af formuen til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingerne

Europa Small Cap Aktier

Afdelingen blev stiftet den 29. august 2014.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 46 og SE-nr. 34185441.

Investeringsforeningen BankInvest

Afdelingen er en udbyttebetalende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele søges optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første noteringsdag den 27. november 2014.

Afdelingen har ISIN: DK0060571362.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Europa og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i selskaber, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Porteføljen investeres primært i small cap-aktier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret 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

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
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom

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

Investeringsforeningen BankInvest

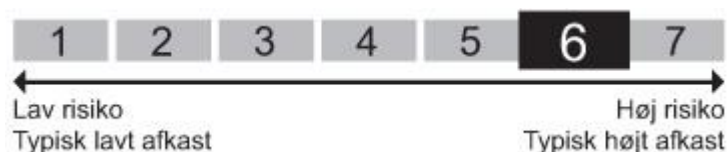
Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang og kan indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union, i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis kreditinstitutter er underlagt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

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

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

Risikofaktorer

Beregnet ud fra et repræsentativt investeringsunivers' historiske standardafvigelse (standardafvigelse er et mål for markedsrisiko, se nærmere i afsnittet "Risikoklassificering") ligger afdelingen p.t. i kategori 6. 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:

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

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

Benchmark

STOXX Europe TMI Small Index inkl. nettoudbytte

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

Investeringsforeningen BankInvest

	2009	2010	2011	2012	2013
Afkast, pct. p.a.	53,27 %	26,97 %	-19,92 %	26,04 %	27,26 %
Standardafvigelse	22,45 %	16,31 %	15,60 %	13,14 %	9,70 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private som investerer for pensions eller frie midler samt selskaber. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en lang investeringshorisont. Der henvises i øvrigt til afsnittet Risikofaktorer.

USA Small Cap Aktier

Afdelingen blev stiftet den 29. august 2014.

Afdelingen har FT-nr. 11138, afd. 45 og SE-nr. 34185476.

Afdelingen er en udbyttebetalende, bevisudstedende aktieafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, anførte begrænsninger til aktivmassen.

Afdelingens andele søges optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første noteringsdag den 27. november 2014.

Afdelingen har ISIN: DK0060571289.

Investeringspolitik og -mål

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i USA og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark

Hvis lande, der indgår i afdelingens benchmark, ændrer status, således at de ekskluderes fra benchmark og ikke længere opfylder ovenstående kriterier, kan de eksisterende investeringer i landet beholdes i op til 12 måneder fra ændringens ikrafttrædelse.

Afdelingen kan placere en mindre del af sine midler i selskaber, der ikke opfylder ovenstående kriterier.

Porteføljen investeres primært i small cap-aktier.

Afdelingen kan placere midler i:

- Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier, herunder depotbeviser
- Omsættelige værdipapirer, der giver ret til erhvervelse af ovenstående værdipapirer ved tegning eller ombytning
- Pengemarkedsinstrumenter

Investeringsforeningen BankInvest

- Andele udstedt af andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, med op til 10 % af formuen
- Likvide midler, herunder valuta

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
- Markedet skal være fastsat i tillæg A til vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at fondsbørserne/markederne lever op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinjer herom

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

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

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

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

Risikofaktorer

Beregnet ud fra et repræsentativt investeringsunivers' historiske standardafvigelse (standardafvigelse er et mål for markedsrisiko, se nærmere i afsnittet "Risikoklassificering") ligger afdelingen p.t. i kategori 6. 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:

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

Investeringsforeningen BankInvest

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

Benchmark

Russel 2000 inkl. udbytte.

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

	2009	2010	2011	2012	2013
Afkast, pct. p.a.	21,28 %	34,21 %	-2,55 %	13,31 %	31,07 %
Standardafvigelse	25,87 %	18,00 %	17,14 %	7,32 %	10,26 %

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private som investerer for pensions eller frie midler samt selskaber. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en lang investeringshorisont. Der henvises i øvrigt til afsnittet Risikofaktorer.

Generelt

Investeringsstrategi

Foreningens aktieafdelinger investerer efter en filosofi om, at de finansielle markeder på længere sigt altid er prisfastsat effektivt. På kort sigt kan selskaber imidlertid blive udsat for fejlforklaringer og misforståelser i markedet, og dette kan føre til attraktive kurspotentialer. Disse identificeres ved hjælp af en disciplineret aktieudvælgelsesproces, hvor fokus er på selskaber med en attraktiv prisfastsættelse baseret på analyse af frie pengestrømme i selskabet samt en vis kvalitet i indtjeningen. Filosofien siger også, at et dybt kendskab til et selskab og dets strategiske muligheder, parret med en lang investeringshorisont og tålmodighed, på længere sigt giver et bedre afkast end markedets. Der søges efter selskaber, som vurderes at have et stærkere kursudviklingspotentiale end andre selskaber. Der tages derefter den tid, der skal til, for at potentialet kan udvikles. Et vigtigt element i udvælgelsen af selskabet er dets evne til at generere frie pengestrømme med henblik på at sikre bedst mulig frihed til at disponere.

Risikoklassificering

Afdelingernes 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 nedenstående tabel:

Investeringsforeningen BankInvest



Figuren viser sammenhængen mellem risiko og afkastmuligheder.

Afdelingernes 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.

Afdelingernes 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 nedenstående risikoklasser inddelt ved årlige standardafvigelser.

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 %	

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

Investeringsforeningen BankInvest

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:

- **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.
- **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.
- **Særlige 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.

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

Analysen omfatter en vurdering af:

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

Udbud og tegning

Foreningsandele udstedes gennem VP Securities A/S i stk. á kr. 100.

Andelene i Europa Small Cap Aktier udbydes i tegningsperioden fra den 10. november 2014 til og med den 21. november 2014 kl. 16.00, til fast kurs 102,60 franko.

Andelene i USA Small Cap Aktier udbydes i tegningsperioden fra den 10. november 2014 til og med den 21. november 2014 kl. 16.00, til fast kurs 102,50 franko.

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

Ringkjøbing Landbobank garanterer en mindstetegning på 10 mio. kr. i hhv. Europa Small Cap Aktier og USA Small Cap Aktier i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionerne.

Investeringsforeningen BankInvest

Tegningssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Tlf. 74 37 43 63 / Fax 74 37 35 47

Tegningsordrer kan afgives gennem alle pengeinstitutter i Danmark.

Betaling for tegning

Betaling for de nytegnede foreningsandele i den indledende tegningsperiode erlægges den 26. november 2014 mod registrering af værdipapiret på det på tegningsordren angivne depot.

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

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 danske UCITS jf. § 73, stk. 3, i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Såfremt foreningens bestyrelse har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte i en udbyttebetalende aktieafdeling, fastsættes emissionsprisen fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling dog ved at dividere afdelingens formue, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte, med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter til 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	Vederlag til de finansielle formidlere, herunder tegnings-, salgs- og garanti-provision	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og trykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Udgifter til offentlige myndigheder	I alt, maksimalt ¹
Europa Small Cap Aktier	1,50 %	0,55 %	0,30 %	0,09 %	0,16 %	2,60 %
USA Small Cap Aktier	1,50 %	0,55 %	0,29 %	0,08 %	0,08 %	2,50 %

Indløsning m.v.

Ingen investor har pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes 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 danske UCITS jf. § 74, stk. 7, i lov om investeringsforeninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningsstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt² nedenstående procentsats af afdelingernes indre værdi:

Afdeling	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering og trykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af værdipapirer	Udgifter til offentlige myndigheder	I alt maksimalt
Europa Small Cap Aktier	0,00 %	0,36 %	0,00 %	0,00 %	0,36 %
USA Small Cap Aktier	0,00 %	0,38 %	0,00 %	0,00 %	0,38 %

Såfremt der i en udbyttebetalende aktieafdeling udstedes andele uden ret til udbytte i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling, og disse indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte samt afkast heraf i perioden, hvor der udstedes andele uden ret til udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Indløsningen kan udsættes i særlige tilfælde, eller såfremt Finanstilsynet kræver det, jf. vedtægternes § 12.

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

Investeringsforeningen BankInvest

Hvis en investor ønsker at sælge andele i én afdeling for at købe andele i en anden afdeling, sker det på sædvanlige handelsvilkår.

I forbindelse med køb eller salg af cirkulerende foreningsandele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Foreningens market maker, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børs-mæglerselskaber.

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 offentliggøre en meddelelse herom til markedet. Endvidere vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger på sin hjemmeside. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse til markedet, når markedsforholdene normaliseres.

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

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

Afdelingernes indre værdi samt emissions- og indløsningspriser fremgår af NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com.

BI Management A/S er forpligtet til på en investors 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 investoren automatisk modtager orienteringsmateriale fra foreningen.

BI Management A/S er ejerbogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til investorens kontoførende pengeinstitut.

Investeringsforeningen BankInvest

Registrering af andele i VP Securities A/S tjener som dokumentation for, at en investor 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.

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold

Afdelingen er skattefri. I afdelingen opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen.

Udbetaling af udbytte kan ske én gang årligt direkte til investors afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

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

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

Provenu ved formuerealisationer og nettoresultat i øvrigt tillægges afdelingens formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden beslutning.

Afdelingen er aktiebaseret, hvilket vil sige at den investerer mere end 50% af formuen i aktier, opgjort som et gennemsnit hen over året i henhold til skattelovgivningens krav til aktiebaserede afdelinger.

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

Personskattepligtige:

Andelene behandles skattemæssigt som aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Udbytte og gevinster beskattes som aktieindkomst. Tab på beviserne kan modregnes i gevinster på aktier optaget til handel på et reguleret marked.

Selskabsskattepligtige:

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

Pensionsafkastbeskatning:

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

Investeringsforeningen BankInvest

Stemmeret

Enhver investor i 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.

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 (1 stk.) pålydende foreningsandel, der har været noteret på vedkommende investors navn i foreningens bøger i mindst 1 uge forud for generalforsamlingen.

Ingen investor 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 investorerne i en afdeling. 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. Første regnskabsår omfatter perioden fra stiftelsen til 31. december 2014.

Årsrapporten aflægges i henhold til § 82 i lov om investeringsforeninger m.v., samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v. Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor samt på www.bankinvest.dk.

For hvert regnskabsår udarbejdes for afdelingerne/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 2014: februar/marts 2015

Foreningens ordinære generalforsamling: inden udgangen af april 2015

Halvårsrapport 1. halvår 2015: august 2015

Administrationsomkostninger

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

Investeringsforeningen BankInvest

Afdeling	Fastsat procentsats
Europa Small Cap Aktier	2,50 %
USA Small Cap Aktier	2,50 %

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

Principperne for beregning af ÅOP er fastlagt af Investeringsfonds-branchen. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- årlige administrationsomkostninger i procent, som de fremgår af det senest reviderede årsregnskab eller som beregnet i forbindelse med senere ændring af en afdelings omkostninger
- direkte handelsomkostninger ved løbende drift, som de fremgår af resultatopgørelsen i det senest reviderede årsregnskab, opgjort i procent af den gennemsnitlige formue
- 1/7 af det aktuelle maksimale emissionstillæg, som det fremgår af gældende prospekt
- 1/7 af det aktuelle maksimale indløsningsfradrag, som det fremgår af gældende prospekt.

Afdelingernes skønnede ÅOP:

Afdeling	Årlige omkostninger i procent
Europa Small Cap Aktier	2,24 %
USA Small Cap Aktier	2,48 %

Aftaler

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Europe (UK) Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Europe Limited, Storbritannien 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
Europa Small Cap Aktier	0,01 %
USA Small Cap Aktier	0,01 %

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 af begge parter opsiges med 180 dages skriftligt varsel.

Bevisudstedende institut-aftale

Foreningen har indgået aftale med Sydbank A/S som bevisudstedende institut.

Investeringsforeningen BankInvest

Honorar for varetagelse af funktionen som bevisudstedende 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 af begge parter opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af en måned.

Administrationsaftale

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. Endvidere betaler foreningen for rapportering, herunder rammeudnyttelsesrapportering, risikorapportering og risikoredegørelse et årligt gebyr på kr. 500.000 samt kr. 5.000 pr. afdeling.

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

Aftalen med BI Management A/S kan af begge parter opsiges med 90 dages skriftligt varsel. Dog kan foreningen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i foreningens interesse, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 65, stk. 2.

Market making-aftale

Foreningen har indgået en aftale om market making med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, som hver børsdag – med forbehold for særlige situationer - stiller priser på afdelingernes foreningsandele i bl.a. NASDAQ OMX Copenhagen A/S' handelssystemer med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

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

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

Markedsføringsaftale

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.

Betalingen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for markedsføring m.v. udgør 0,75 % p.a. for Europa Small Cap Aktier og 0,75 % p.a. for USA Small Cap Aktier

Investeringsforeningen BankInvest

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 investeringsforeninger m.v. § 65, stk. 2.

Porteføljeforvaltningsaftale

Foreningen har indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S hvorefter BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S udøver porteføljepleje for så vidt angår afdeling Europa Small Cap Aktier og afdeling USA Small Cap Aktier.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har for så vidt angår afdeling Europa Small Cap Aktier videredelegeret porteføljeplejen til Meriten Investment Management. Meriten Investment Managements hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. Meriten Investment Management er ikke koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har for så vidt angår afdeling USA Small Cap Aktier videredelegeret porteføljeplejen til FIL Pension Management. FIL Pension Managements hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. FIL Pension Management er ikke koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab eller depotselskab. FIL Pension Management har videredelegeret porteføljeplejen eller en del heraf til Pyramis Global Advisors LLC.

Som led i videredelegationen har BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S påtaget sig overfor foreningen at overvåge Meriten Investment Management, FIL Pension Management samt Pyramis Global Advisors LLC løbende og rådgive foreningen herom, samt herunder at bistå med peer group sammenligninger, løbende dialog og sparring m.v.

Betalingen til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S for porteføljepleje m.v. udgør p.t. de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Porteføljepleje mv.
Europa Small Cap Aktier	0,65 %
USA Small Cap Aktier	0,90 %

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 investeringsforeninger m.v. § 65, stk. 2.

Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Vederlag til bestyrelsen for første regnskabsår forventes ikke at overstige 4.200 kr. pr. afdeling.

Endelig betaler foreningen afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Der budgetteres med 14.600 kr. for hver afdeling i bidrag til Finanstilsynet for første regnskabsår.

Vedtægter

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

Investeringsforeningen BankInvest

BankInvest-koncernen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger. BI Management A/S har desuden tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde. Den første forening blev stiftet i 1969 under navnet Bankforeningernes Investeringsforening af en kreds af lokale og regionale pengeinstitutter. Foruden investeringsforeninger og alternative investeringsfonde (kapitalforeninger) rettet mod private investorer og selskaber omfatter administrationen/forvaltningen foreninger med pensionskasser, forsikringselskaber, fonde og virksomheder som investorer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver for en del af foreningerne. Bag førnævnte selskaber, der er 100 % ejede datterselskaber af BI Holding A/S, står en række danske pengeinstitutter, der rådgiver om investering i de administrerede og forvaltede foreninger. Nærmere oplysninger om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på hjemmesiden www.bankinvest.dk.

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest

Investeringsforeningen BankInvest

Tegningsordre Investeringsforeningen BankInvest, Europa Small Cap Aktier

1. Tegning samt afregning – skal udfyldes

I henhold til tegningsprospektet ønsker jeg/vi at tegne foreningsandele i (angiv antal stk.):

Navn	ISIN	Tegningskurs	Stk.
Europa Small Cap Aktier	DK0060571362	102,60	

Tegning sker til tegningskursen franko i tegningsperioden den 10. november 2014 til 21. november 2014 kl. 16.00. Tegningsordrer skal være modtaget af Deres pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb. Beløbet hæves på anførte konto den 26. november 2014. Beviserne handles på Nasdaq OMX Copenhagen A/S fra den 27. november 2014.

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

2. Navneoplysninger m.v. – skal udfyldes

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

3. Navnenotering – bør afkrydses

Dato

Underskrift

Tegningsordren afleveres i eller sendes til Deres pengeinstitut.
Modtaget af:

Investeringsforeningen BankInvest

Tegningsordre Investeringsforeningen BankInvest, USA Small Cap Aktier

1. Tegning samt afregning – skal udfyldes

I henhold til tegningsprospektet ønsker jeg/vi at tegne foreningsandele i (angiv antal stk.):

Navn	ISIN	Tegningskurs	Stk.
USA Small Cap Aktier	DK0060571289	102,50	

Tegning sker til tegningskursen franko i tegningsperioden den 10. november 2014 til 21. november 2014 kl. 16.00. Tegningsordrer skal være modtaget af Deres pengeinstitut inden tegningsperiodens udløb. Beløbet hæves på anførte konto den 26. november 2014. Beviserne handles på Nasdaq OMX Copenhagen A/S fra den 27. november 2014.

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

2. Navneoplysninger m.v. – skal udfyldes

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

3. Navnenotering – bør afkrydses

Dato

Underskrift

Tegningsordren afleveres i eller sendes til Deres pengeinstitut.

Modtaget af: