

# **FULDSTÆNDIGT PROSPEKT**

**Investeringsforeningen BankInvest II**

**Fællesprospekt for 2 obligationsafdelinger**

**ekskl. udbytte for 2010**

## Investeringsforeningen BankInvest II

### Ansvar for prospektet

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

København, den 30. december 2010

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest II:

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

## Investeringsforeningen BankInvest II

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

### Tegningsbetingelser for

### Investeringsforeningen BankInvest II

*Fællesprospekt for 2 obligationsafdelinger*

Indbydelse til tegning af foreningsandele i Investeringsforeningen BankInvest II i afdelingerne:

*Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv  
Højrentelande, lokalvaluta*

### Prospektoplysninger

#### *Foreningens navn og adresse*

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

#### *Registreringsnumre*

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

#### *Finanstilsynet*

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

#### *Stiftelse*

Investeringsforeningen BankInvest II er stiftet den 6. juni 2001 under navnet Investeringsforeningen BankInvest Danske Aktier i forbindelse med skattefri spaltning af den oprindelige forening Investeringsforeningen BankInvest Danske Aktier. Foreningen er godkendt af Finanstilsynet med virkning fra den 10. december 2001. I forbindelse med en omstrukturering af BankInvests investeringsfor-

## Investeringsforeningen BankInvest II

eninger og specialforeninger vedtaget den 23. september 2003 skiftede foreningen navn og fik tilført 7 nye afdelinger, jf. foreningens vedtægter af samme dato.

### *Prospektets offentliggørelse*

Prospektet vil blive offentliggjort den 4. januar 2011.

### *Foreningens bestyrelse*

Formand,

Uffe Ellemann-Jensen, tidl. udenrigsminister

Sundvænget 50, 2900 Hellerup

Næstformand,

Ingelise Bogason, adm. direktør i ALECTIA A/S

Teknikerbyen 34, 2830 Virum

Bjarne Ammitzbøll, adm. direktør i KIRK Kapital A/S

Damhaven 5 D, 7100 Vejle

Ole Jørgensen, direktør i Spar Nord Fonden

Østeraa 12, 9100 Aalborg

Villum Christensen, MF

Lorupvej 44, Bøstrup, 4200 Slagelse

### *Revision*

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

v/statsautoriseret revisor Torben Bender og

statsautoriseret revisor Ole Karstensen

Borups Allé 177

2000 Frederiksberg C

### *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

### *Investeringsforvaltningsselskabs direktion*

Direktør Christina Larsen

### *Klageansvarlig*

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

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte BI Management A/S' klageansvarlige:

BI Management A/S

## Investeringsforeningen BankInvest II

Att.: Legal Department  
Sundkrogsgade 7  
2100 København Ø  
E-mail: [jura@bankinvest.dk](mailto: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 og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

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

### *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 § 43 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v.

## **Afdelingerne**

### **Afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv ekskl. udbytte for 2010**

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

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling omfattet af aktieavancebeskatningslovens §§ 20 A og 22, der ikke opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

## Investeringsforeningen BankInvest II

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

Afdelingens andele ekskl. udbytte for 2010 har ISIN DK0060263036.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 13. april 2011 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.

### *Investeringspolitik*

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet reguleret marked, herunder primært i stats- og realkreditobligationer udstedt i Danmark. Befinder markedet sig indenfor et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet) om investeringsservice i forbindelse med værdipapirer. Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være 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). Obligationerne skal være udstedt i et EU/EØS- eller OECD-lands møntenhed. Afdelingen kan placere midler i strukturerede obligationer. Disse obligationer kan være udstedt af såkaldte special purpose vehicles, der er selskaber, hvis eneste aktivitet er udstedelse af obligationer. Obligationernes værdi vil afhænge af udviklingen af de af udstederen indkøbte aktiver, som ligger til grund for den specifikke obligationsudstedelse. Obligationstypen anvendes enten for at opnå en eksponering til de underliggende aktiver, eller som led i afdelingens risikoafdækning. Ovennævnte krav til børsnotering og udstedelsesland finder ligeledes anvendelse på afdelingens strukturerede obligationer.

Afdelingen investerer højst 50 % af sine midler i erhvervsobligationer, hvor maksimalt 20 % kan placeres i strukturerede obligationer og erhvervsobligationer som ikke er statsgaranterede. Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

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

Afdelingens midler kan anbringes i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen, herunder i unoterede obligationer.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang, og kan desuden indskyde midler i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A land eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område.

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

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som udækket basis.

Afkastet i afdelingen søges optimeret før skat.

### *Risikofaktorer*

Investering i afdelingen er forbundet med lav risiko.

## Investeringsforeningen BankInvest II

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

### *Benchmark*

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

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

	2005	2006	2007	2008	2009
Afkast, pct. p.a.	5,08%	0,01%	2,10%	10,74%	1,70%
Standardafvigelse	2,73%	2,38%	2,48%	5,77%	4,19%

### *Investorprofil*

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

## **Afdeling Højrentelande, lokalvaluta ekskl. udbytte for 2010**

Afdelingen er stiftet den 1. august 2005.

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

Afdelingen er en udloddende, bevisudstedende obligationsafdeling, der opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2, angivne rammer for investering i fremmedmøntede fordringer.

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

Afdelingens andele ekskl. udbytte for 2010 har ISIN DK0060263119.

Efter afholdelsen af foreningens ordinære generalforsamling den 13. april 2011 vil andele tegnet i henhold til nærværende prospekt være identiske med andele i afdelingen tegnet under ISIN DK0060012037. Denne ISIN vil som følge heraf være gældende for samtlige andele i afdelingen efter generalforsamlingen.

### *Investeringspolitik*

Afdelingens midler placeres i obligationer udstedt af stater, statslige institutioner og statsgaranterede udstedere, regioner og supranationale udstedere samt kreditobligationer udstedt eller garanteret af virksomheder beliggende i udviklingslande, primært i Latinamerika, Central- eller Østeuropa, Asien, Afrika og Mellemøsten. Obligationerne skal være optaget til handel på et reguleret marked eller et andet reguleret marked beliggende i EU- eller EØS-lande, eller er medlemmer af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges og i begge tilfælde godkendt af Finanstilsynet, eller på regulerede markeder eller andre regulerede markeder, der er vurderet til at leve op til en nærmere defineret standard, jf. Finanstilsynets retningslinier herom.

Afdelingens obligationer skal være enten direkte eller indirekte eksponeret mod lokalvaluta.

## Investeringsforeningen BankInvest II

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

Midlerne kan anbringes i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter med op til 10 % af formuen.

Uanset om investeringer sker i obligationer, som er optaget til handel eller ej, er det et krav, at:

1) minimum 90 % af værdien af obligationerne er investeret i obligationer, hvor udstedelse, udsteder, eller land (ved statsobligationer) har en rating på minimum CC (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services.

2) Såfremt en obligation bliver downgraded til under ovenstående niveau, mens den er i beholdning, kan obligationen beholdes. Dog må værdien af obligationer med en dårligere rating end CC (Standard & Poors /Fitch Ratings Ltd.) henholdsvis Ca fra Moody's Investor Services ikke udgøre mere end 5 % af porteføljens værdi.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

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

Herunder vil afdelingen i væsentligt omfang anvende afledte finansielle instrumenter som led i risikoafdækningen. Futures, optioner og credit default swaps (CDS) kan anvendes til at afdække rente- og kreditrisici samt til at optimere porteføjljeplejen i henhold til lovgivningen.

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

### *Risikofaktorer*

Investering i afdelingen er forbundet med moderat risiko.

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

### *Benchmark*

Benchmark for afdelingen er JP Morgan GBI EM Broad Diversified. Før 31.05 2007 JP Morgan GBI EM Plus.

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



## Investeringsforeningen BankInvest II

	2005	2006	2007	2008	2009
Afkast, pct. p.a.	20,40%	-0,22%	1,09%	2,26%	12,33%
Standardafvigelse	5,25%	6,78%	4,29%	9,31%	9,38%

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

### *Investorprofil*

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private og selskaber med middel tidshorisont samt 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. Makropositioneringen sker på basis af en makroøkonomisk analyse og omfatter eksempelvis rente- og/eller krediteksponering. Obligationsudvælgelsen foretages igennem et analysearbejde, hvor porteføljeforvalterne inden for det relevante investeringsunivers løbende søger de undervurderede obligationer under hensyntagen til de makroøkonomiske forventninger.

### *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.

### *Investeringsrådgivning*

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

### *Udbud og tegning*

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

Obligationsandelene udbydes i løbende emission i perioden fra den 10. januar 2011 til og med den 13. april 2011 uden udbytte for 2010 og uden fastsat højeste beløb til dagskurs.

Der gælder ikke noget maksimum for emissionen.

## Investeringsforeningen BankInvest II

### *Tegningssted*

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

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

### *Betaling for tegning*

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

### *Emission og tegningskurs*

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

Kursen for obligationsandele fastsættes ved at dividere formuens værdi, med fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for regnskabsåret 2010, på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi). Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

### *Emissionsomkostninger*

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

<b>Afdeling</b>	<b>Formidling (BIAM)</b>	<b>Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af værdipapirer</b>	<b>Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af værdipapirer</b>	<b>Markedsføring, herunder trykning og annoncering</b>	<b>Offentlige udgifter</b>	<b>I alt, maksimalt<sup>1</sup></b>
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	1,00 %	0,06 %	0,12 %	0,00 %	0,00 %	1,18 %
Højrentelande, lokalvaluta	1,00 %	0,12 %	0,67 %	0,00 %	0,00 %	1,79 %

### *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.

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

## Investeringsforeningen BankInvest II

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i medfør af § 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger, specialforeninger, professionelle foreninger, godkendte fåmandsforeninger og hedgeforeninger, jf. § 48, stk. 5, i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Indløsningsprisen udregnes i henhold hertil på grundlag af en opgørelse svarende til opgørelsen af emissionskursen, jf. ovenfor, foretaget på indløsningstidspunktet. Der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved salg af værdipapirer samt for nødvendige omkostninger ved indløsningen, skønsmæssigt maksimalt<sup>2</sup> 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 <sup>2</sup>
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,18 %	0,00 %	0,00 %	0,18 %
Højrentelände, lokalvaluta	0,79 %	0,00 %	0,00 %	0,79 %

Ved eventuel indløsning af obligationsandele tegnet i perioden 10. januar 2011 og indtil den ordinære generalforsamling den 13. april 2011 uden ret til udbytte for regnskabsåret 2010 i henhold til nærværende prospekt, samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Indløsningen 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 Finansområdet, Vesterbrogade 5, 1502 København V sikrer, at køb og salg af andele kan ske gennem alle pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber.

### *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.

<sup>2</sup> Se afsnit vedrørende "Ekstraordinær forhøjelse af maksimale emissions- og indløsningsomkostninger".

## Investeringsforeningen BankInvest II

### *Offentliggørelse af foreningens indre værdi, emissions- og indløsningspriser*

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

Oplysninger om foreningen, herunder indre værdi, emissions- og indløsningspriser, findes endvidere på BankInvest Gruppens hjemmeside [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).

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

### *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 aktiebogsfører.

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. For udloddende aktieafdelinger tilbageholder afdelingen i forbindelse med udbetalingen af udbytte a conto udbytteskat, for tiden 28 %, medmindre der investeres for pensionsmidler.

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

## Investeringsforeningen BankInvest II

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

<b>Afdeling</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	5,50	3,75	4,00	4,25	4,00
Højrentelande, lokalvaluta	-	7,00	8,75	0,00	0,00

### *Formue og indre værdi*

Afdelingernes formue i henhold til seneste halvårsrapport pr. 30.06.2010, opgjort som indre værdi, samt andelenes indre værdi pr. 30.06.2010, udgjorde:

<b>Afdeling</b>	<b>Formue 30.06.2010</b>	<b>Indre værdi 30.06.2010</b>
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	2.273.684 t.kr.	96,87
Højrentelande, lokalvaluta	1.876.014 t.kr.	110,08

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

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

<b>Afdeling</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010 1. halvår</b>
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	4,5 %	0,76 %	1,44 %	-1,26 %	6,52 %	7,87 %
Højrentelande, lokalvaluta	-	4,19 %	6,50 %	-15,86 %	18,40 %	16,33 %

\*Afkastet er opgjort for 7 måneder.

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

I øvrigt henvises til foreningens seneste 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.

## Investeringsforeningen BankInvest II

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

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

### *Stemmeret*

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

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

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

### *Opløsning af foreningen/afdelingerne*

Beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings medlemmer. Beslutning herom kræver, at mindst halvdelen af henholdsvis foreningens/afdelingens formue er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen vedtages med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 18.

### *Årsrapport*

Afdelingernes regnskabsår følger kalenderåret.

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

Årsrapport og halvårsrapport kan rekvireres fra foreningens kontor.

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

### *Finanskalender*

Årsrapport for 2010: den 16. marts 2011

Foreningens ordinære generalforsamling: den 13. april 2011

Halvårsrapport 1. halvår 2011: den 24. august 2011

### *Administrationsomkostninger*

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, juridisk assistance og anden rådgivningsbistand, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må, jf. foreningens vedtægter § 23, for hver afdeling ikke overstige følgende fastsatte procentsats af den højeste formueværdi af hver afdeling indenfor regnskabsåret:

## Investeringsforeningen BankInvest II

De fastsatte procentsatser er følgende:

- 1,50 % for Afdeling Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv
- 1,50 % for Afdeling Højrentelande, lokalvaluta

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

Afdeling	2005	2006	2007	2008	2009	I alt 2009
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,62 %	0,62 %	0,62 %	0,62 %	0,63 %	112.648 t.kr.
Højrentelande, lokalvaluta	-	1,51 %	1,40 %	1,38 %	1,35 %	21.454 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
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,84
Højrentelande, lokalvaluta	1,76

### 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 er afhængigt af formuens størrelse og sammensætning og svarer p.t. til den procentsats p.a. der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Procentsats p.a. af depotværdi	Beløb for 2009
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,003 %	247 t.kr.
Højrentelande, lokalvaluta	0,05 %	736 t.kr.

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Dette honorar afhænger af det marked, der handles på, men vil i gennemsnit udgøre kr. 75,- pr. transaktion og er inkluderet i de under emissionsomkostninger omtalte handelsomkostninger. Aftalen med depotselskabet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Endvidere har foreningen indgået aftale med Sydbank A/S som aktieudstedende institut. Honorar for varetagelse af funktionen som aktieudstedende institut er fastsat som et gebyr på kr. 400,- pr. dag med emissions- og indløsningsaktivitet samt et fast årligt beløb på kr. 20.000,- pr. afdeling. Desuden betales gebyrer til VP efter standardtaksterne. Aftalen med Sydbank A/S kan opsiges med 3 måneders varsel.

## Investeringsforeningen BankInvest II

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

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

Afdeling	% af den gennemsnitlige formue
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,55 %
Højrentelande, lokalvaluta	1,25 %

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

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

Værdipapirtype	Kurtagesats
Danske obligationer <sup>1)</sup>	0,050 % <sup>2)</sup>
Udenlandske obligationer	0,075 % <sup>2)</sup>
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 kurtage.

2) Ekskl. vedhængende renter

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

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

Afdeling	Investeringsrådgivning	Markedsføring/ formidling
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	0,1125 %	0,3375 %



## Investeringsforeningen BankInvest II

Højrentelande, lokalvaluta	0,2875 %	0,8625 %
----------------------------	----------	----------

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan af begge parter opsiges med 30 dages skriftlig varsel. Dog kan BI Management A/S opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, såfremt det er i de administrerede Foreningers interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2, samt lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. § 41, stk. 2.

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2009 for de enkelte afdelinger de i nedenstående skema anførte beløb. Vederlag til bestyrelsen forventes ikke at overstige de i skemaet anførte beløb for 2010.

Endelig betaler foreningen bidrag til Finanstilsynet i henhold til § 127 i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v. Beløbet udgjorde for 2009 de i skemaet nedenfor anførte beløb. Der budgetteres med de i skemaet anførte bidrag til Finanstilsynet for år 2010.

Afdeling	Bestyrelse (kr.)	Budgetteret til bestyrelse for 2010 (kr.)	Bidrag til Finanstilsynet (kr.)	Budgetteret til bidrag til Finanstilsynet for 2009 (kr.)
Lange Danske Obligationer Pension & Erhverv	32.000	32.000	19.749	20.000
Højrentelande, lokalvaluta	32.000	32.000	16.150	16.000

### *Vedtægter*

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

### *BankInvest Gruppen*

**BI Management A/S** er investeringsforvaltningsselskab for en af landets største grupper af investeringsforeninger og specialforeninger 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 forvaltningen foreninger med pensionskasser, forsikringsselskaber, 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 44 danske pengeinstitutter, der rådgiver om investering i BankInvest-foreningerne. Nærmere oplysninger om pengeinstitutterne kan fås hos BI Management A/S samt på BankInvest Gruppens hjemmeside [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).

Bilag: Vedtægter for Investeringsforeningen BankInvest II