

Prospekt

for

**Lav
Moderat
Middel
Høj**

under

Investeringsforeningen BI

Prospektet er offentliggjort den 22. april 2021

INDHOLDSFORTEGNELSE

INVESTERINGSFORENINGEN BI.....	1
PROSPEKTOPLYSNINGER	4
FORENINGENS NAVN OG ADRESSE	4
REGISTRERINGSNUMRE	4
FINANSTILSYNET	4
STIFTELSE.....	4
FORENINGENS BESTYRELSE	5
REVISION	5
INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKAB	5
INVESTERINGSFORVALTNINGSSELSKABETS DIREKTION.....	5
KLAGEANSVARLIG	5
DEPOTSSELSKAB	6
PORTEFØLJEFORVALTER.....	6
FORMÅL.....	6
LÅN	6
PRIVATLIVSPOLITIK.....	6
AFDELINGERNE	6
LAV	6
MÖDERAT	8
MIDDEL.....	9
HÖJ	10
GENERELT	12
INVESTERINGSSTRATEGI.....	12
RISICI OG RISIKOSTYRING	12
RISIKOSKALA OG RISIKOPROFIL	14
GENERELLE RISIKOFAKTORER.....	15
SÆRLIGE RISICI VED OBLIGATIONSBASEREDE ETF'ER.....	17
SÆRLIGE RISICI VED AKTIEBASEREDE ETF'ER	17
AFDELINGERNES RISICI.....	18
UDBUD OG TEGNING	18
TEGNINGSSTED.....	18
BETALING FOR TEGNING.....	19
EMISSION OG EMISSIONSPRIS.....	19
EMISSIONSOMKOSTNINGER	19
INDLÖSNING M.V.....	20
OFFENTLIGGÖRELSE AF FORENINGENS INDRE VÆRDI, EMISSIONS- OG INDLÖSNINGSPRISER SAMT OPLYSNING OM DE KVANTITATIVE GRÆNSER	21
ANDELE.....	21
BEVISUDSTEDENDE INSTITUT.....	21
SKATTEFORHOLD OG UDBYTTTE	21
STEMMERET	22
AFVIKLING AF FORENINGEN/AFDELINGERNE	23
ÅRSRAPPORT	23
FINANSKALENDER	23
SAMLEDE LÖBENDE ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER	23
ÅRLIGE OMKOSTNINGER I PROCENT (ÅOP)	24
MAKSIMALE ADMINISTRATIONSGBYRER FOR UNDERLIGGENDE ETF'ER, SOM AFDELINGERNE INVESTERER I.....	24

Investeringsforeningen BI

AFTALER.....	24
VEDERLAG TIL BESTYRELSEN SAMT AFGIFT TIL FINANSTILSYNET	27
VEDTÆGTER.....	27
BANKINVEST-KONCERNEN.....	27

Investeringsforeningen BI

Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen BI i afdelingerne:

Lav
Moderat
Middel
Høj

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 BI
c/o BI Management A/S
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00

Registreringsnumre

I Finanstilsynet: FT-nr. 11.197
I Erhvervsstyrelsen: CVR-nr. 39134063

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 BI er stiftet den 30. august 2017.

Investeringsforeningen BI

Foreningens bestyrelse

Formand,
Niels Bang, Advokat og partner, Gorrissen Federspiel

Næstformand,
Ingelise Bogason, professionelt bestyrelsesmedlem

Lars Boné, vice president i KIRKBI A/S

Lone Møller Olsen, professionelt bestyrelsesmedlem

Ole Selch Bak, Professionelt bestyrelsesmedlem

Kirstine Damkjær, Professionelt bestyrelsesmedlem og Non Executive Director

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228
Dirch Passers Allé 36

2000 FrederiksbergInvesteringsforvaltningsselskab

BI Management A/S
CVR-nr. 16416797
Sundkrogsgade 7
2100 København Ø
Tlf.: 77 30 90 00

Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Martin Fjordlund Smidt
Vicedirektør Henrik Granlund

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 BI

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

Depotselskab

J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
CVR-nr. 39608510
Kalvebod Brygge 39-41
1560 København V

Porteføljeforvalter

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

Formål

Foreningens formål er at modtage midler fra en videre kreds eller offentligheden, som angivet for hver afdeling, der under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Lån

Finanstilsynet har tilladt, at foreningen på vegne af en afdeling optager kortfristede lån på højst 10 % af en afdelings formue til midlertidig finansiering af indgåelse af handler, jf. § 68 i lov om investeringsforeninger m.v.

Privatlivspolitik

Foreningen behandler personlige oplysninger om private investorer. Læs mere herom i foreningens privatlivspolitik på hjemmesiden www.bankinvest.dk.

Afdelingerne

Lav

Afdelingen blev stiftet den 30. august 2017.

Afdelingen har FT-nr. 11.197, afd. 001 og SE-nr. 35459758

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

Afdelingens andele har ISIN: DK0060906808 og LEI-kode 549300OURFI86TIOS440.

Investeringsforeningen BI

Afdelingen er skabt med det formål at blive anvendt i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' digitale investeringsløsning. Således vil afdelingen alene blive gjort tilgængelig for investorer, der investerer herigennem eller som har indgået særskilt aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S herom. Andelene må alene erhverves og ejes af disse investorer. Investorer, der ikke til enhver tid opfylder betingelserne for at kunne eje afdelingens andele, kan tvangsindløses.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at sikre, at dens investorer får adgang til et bredt udsnit af aktivklasser.

Afdelingen er en såkaldt fund-of-funds, idet der løbende investeres i en række selvstændige aktie- og obligationsbaserede Exchange Traded Funds (ETF'er). Det er derfor både disse ETF'ers investeringer samt sammensætningen af aktie- og obligationsporteføljen, som er afgørende for afkastet i afdelingen.

Afdelingens midler placeres globalt i ETF'er, som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., dog således, at højst 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højst investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v.

Andelen af aktier er som udgangspunkt 15 %, men andelen kan svinge mellem 10 % og 20 %. Andelen af obligationer inklusive andelen af likvide midler er som udgangspunkt 85 %, men andelen kan svinge mellem 80 % og 90 %. Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) vil som udgangspunkt blive holdt konstant omkring 15 % aktier og 85% obligationer, men kan afvige som følge af markedsbevægelser.

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker for så vidt angår placering i ETF'er ved at medregne de forskellige ETF'er som et enkelt aktiv. Det er således ikke ETF'ernes investeringer i de enkelte værdipapirer, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

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

Der kan investeres i ETF'er, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må anvende afledte finansielle instrumenter eller foretage værdipapirudlån.

Risikoprofil

Risikoprofil: Lav/middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3 eller 4 med risikoprofil "middel risiko" eller i risikoklasse 2 med risikoprofil "lav risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

15 % iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk og 85 % iShares EUR Govt Bond 3-7yr UCITS ETF Akk. Revægtet dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for frie midler samt selskaber. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Investeringsforeningen BI

Der henvises i øvrigt til afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Moderat

Afdelingen blev stiftet den 30. august 2017.

Afdelingen har FT-nr. 11.197, afd. 002 og SE-nr. 35459766

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

Afdelingens andele har ISIN: DK0060906998 og LEI-kode 549300L5SMTTKGPWJQ26.

Afdelingen er skabt med det formål at blive anvendt i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' digitale investeringsløsning. Således vil afdelingen alene blive gjort tilgængelig for investorer, der investerer herigennem eller som har indgået særskilt aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S herom. Andelene må alene erhverves og ejes af disse investorer. Investorer, der ikke til enhver tid opfylder betingelserne for at kunne eje afdelingens andele, kan tvangsindløses.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at sikre, at dens investorer får adgang til et bredt udsnit af aktivklasser.

Afdelingen er en såkaldt fund-of-funds, idet der løbende investeres i en række selvstændige aktie- og obligationsbaserede Exchange Traded Funds (ETF'er). Det er derfor både disse ETF'ers investeringer samt sammensætningen af aktie- og obligationsporteføljen, som er afgørende for afkastet i afdelingen.

Afdelingens midler placeres globalt i ETF'er, som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., , dog således, at højst 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højst investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v.

Andelen af aktier er som udgangspunkt 35 %, men andelen kan svinge mellem 30 % og 40 %. Andelen af obligationer inklusive andelen af likvide midler er som udgangspunkt 65 %, men andelen kan svinge mellem 60 % og 70 %. Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) vil som udgangspunkt blive holdt konstant omkring 35 % aktier og 65% obligationer, men kan afvige som følge af markedsbevægelser.

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker for så vidt angår placering i ETF'er ved at medregne de forskellige ETF'er som et enkelt aktiv. Det er således ikke ETF'ernes investeringer i de enkelte værdipapirer, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

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

Der kan investeres i ETF'er, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må anvende afledte finansielle instrumenter eller foretage værdipapirudlån.

Investeringsforeningen BI

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 3, 4 eller 5 med risikoprofil "middel risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikokala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

35 % iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk og 65 % iShares EUR Govt Bond 3-7yr UCITS ETF Akk. Revægtes dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for frie midler samt selskaber. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 3 år.

Der henvises i øvrigt til afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Middel

Afdelingen blev stiftet den 30. august 2017.

Afdelingen har FT-nr. 11.197, afd. 003 og SE-nr. 35459774

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

Afdelingens andele har ISIN: DK0060907020 og LEI-kode 549300VOAPZEGCW7WY51.

Afdelingen er skabt med det formål at blive anvendt i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' digitale investeringsløsning. Således vil afdelingen alene blive gjort tilgængelig for investorer, der investerer herigennem eller som har indgået særskilt aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S herom. Andelene må alene erhverves og ejes af disse investorer. Investorer, der ikke til enhver tid opfylder betingelserne for at kunne eje afdelingens andele, kan tvangsindløses.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at sikre, at dens investorer får adgang til et bredt udsnit af aktivklasser.

Afdelingen er en såkaldt fund-of-funds, idet der løbende investeres i en række selvstændige aktie- og obligationsbaserede Exchange Traded Funds (ETF'er). Det er derfor både disse ETF'ers investeringer samt sammensætningen af aktie- og obligationsporteføljen, som er afgørende for afkastet i afdelingen.

Afdelingens midler placeres globalt i ETF'er, som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., , dog således, at højst 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højst investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v.

Andelen af aktier er som udgangspunkt 60 %, men andelen kan svinge mellem 55 % og 65 %. Andelen af obligationer inklusive andelen af likvide midler er som udgangspunkt 40 %, men andelen kan svinge mellem 35 % og 45 %. Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) vil som udgangspunkt blive holdt konstant omkring 60 % aktier og 40% obligationer, men kan afvige som følge af markedsbevægelser.

Investeringsforeningen BI

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker for så vidt angår placering i ETF'er ved at medregne de forskellige ETF'er som et enkelt aktiv. Det er således ikke ETF'ernes investeringer i de enkelte værdipapirer, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

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

Der kan investeres i ETF'er, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må anvende afledte finansielle instrumenter eller foretage værdipapirudlån.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 4 eller 5 med risikoprofil "middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

60 % iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk og 40 % iShares EUR Govt Bond 3-7yr UCITS ETF Akk. Revægtes dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for frie midler samt selskaber. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Der henvises i øvrigt til afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Høj

Afdelingen blev stiftet den 30. august 2017.

Afdelingen har FT-nr. FT-nr. 11.197, afd. 004 og SE-nr. 35459782

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

Afdelingens andele har ISIN: DK0060907103 og LEI-kode 549300K3SW24ER9XFC09.

Afdelingen er skabt med det formål at blive anvendt i BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' digitale investeringsløsning. Således vil afdelingen alene blive gjort tilgængelig for investorer, der investerer herigennem eller som har indgået særskilt aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S herom. Andelene må alene erhverves og ejes af disse investorer. Investorer, der ikke til enhver tid opfylder betingelserne for at kunne eje afdelingens andele, kan tvangsindløses.

Investeringspolitik og -mål

Målet for afdelingen er at sikre, at dens investorer får adgang til et bredt udsnit af aktivklasser.

Investeringsforeningen BI

Afdelingen er en såkaldt fund-of-funds, idet der løbende investeres i en række selvstændige aktie- og obligationsbaserede Exchange Traded Funds (ETF'er). Det er derfor både disse ETF'ers investeringer samt sammensætningen af aktie- og obligationsporteføljen, som er afgørende for afkastet i afdelingen.

Afdelingens midler placeres globalt i ETF'er, som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., dog således, at højst 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højst investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v.

Andelen af aktier er som udgangspunkt 80 %, men andelen kan svinge mellem 75 % og 85 %. Andelen af obligationer inklusive andelen af likvide midler er som udgangspunkt 20 %, men andelen kan svinge mellem 15 % og 25 %. Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) vil som udgangspunkt blive holdt konstant omkring 80 % aktier og 20% obligationer, men kan afvige som følge af markedsbevægelser.

Opgørelse af afdelingens investeringsrammer sker for så vidt angår placering i ETF'er ved at medregne de forskellige ETF'er som et enkelt aktiv. Det er således ikke ETF'ernes investeringer i de enkelte værdipapirer, som ligger til grund for opgørelsen.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

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

Der kan investeres i ETF'er, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må anvende afledte finansielle instrumenter eller foretage værdipapirudlån.

Risikoprofil

Risikoprofil: Middel/høj risiko. Det tilstræbes, at afdelingen ligger i risikoklasse 4 eller 5 med risikoprofil "middel risiko" eller i risikoklasse 6 med risikoprofil "høj risiko".

Læs mere om afdelingens risikoeksponeringer i afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" samt "Afdelings-type, risikoklasse og risikoprofil".

Benchmark

80 % iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk og 20 % iShares EUR Govt Bond 3-7yr UCITS ETF Akk. Revægtet dagligt.

Investorprofil

De typiske investorer i afdelingen forventes at være private, som investerer for frie midler samt selskaber. Afdelingen henvender sig primært til investorer med en typisk investeringshorisont på minimum 5 år.

Der henvises i øvrigt til afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Generelt

Investeringsstrategi

Afdelingerne er såkaldte fund-of-funds afdelinger, idet der løbende investeres i en række selvstændige aktie- og obligationsbaserede Exchange Traded Funds (ETF'er). ETF'er er fonde, der følger et aktie- eller obligationsindeks. ETF'erne er etableret i EU/EØS-lande.

Investeringsstrategien er rettet mod en udvælgelse af aktie- og obligationsbaserede ETF'er således, at sammensætningen af porteføljen afspejler et bredt udsnit af aktivklasser. Strategien er en dynamisk proces, hvor der justeres i porteføljesammensætningen på baggrund af forventningerne til udviklingen på de internationale finansielle markeder.

Strategien er forankret i porteføljeforvalters egne strategiske analyser af den økonomiske udvikling og de finansielle markeder og baseres derfor på en kombination af egenudviklede makroøkonomiske og markedsrettede modeller samt analyser, der giver et nuanceret beslutningsgrundlag for de investeringsmæssige dispositioner. På baggrund af analysernes konklusioner om afkastpotentiale ift. risici kan valget af aktie- og obligationsbaserede ETF'er tilpasses inden for de investeringsrammer, der er gældende for den specifikke afdeling.

Analysearbejdet lægger afgørende vægt på at identificere økonomiernes placering i konjunkturforløbet holdt op mod prisfastsættelsen på de finansielle markeder. Derved afdækkes der løbende perioder, hvor det forventede merafkast på udvalgte aktie- og obligationsområder fremstår attraktivt i forhold til sammenligningsindekset og den risiko, der påføres afdelingen.

Risici og risikostyring

Som investor i investeringsforeningen får man adgang til et bredt udsnit af aktivklasser ved en aktiv udvælgelse af aktie- og obligationsbaserede ETF'er. Som ved andre investeringer indebærer investering i foreningens afdelinger en risiko for, at investor lider et tab. Risikoen varierer fra afdeling til afdeling, og det er derfor vigtigt, at investor tager stilling til, hvilke risici der ønskes i forbindelse med valg af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger har den eksponering mod aktie- og obligationsmarkederne, som der er angivet under afdelingernes investeringspolitik, uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i afdeling Middel, fastholdes en aktieandel på omkring 60 %, der dog kan svinge mellem 55 % og 65 %, uanset udviklingen på aktie- og obligationsmarkederne. Risikoen ved at investere via investeringsforeningen kan overordnet knytte sig til følgende fire elementer:

- Investors eget valg af afdeling
- Investeringsmarkederne og ETF'er
- Investeringsbeslutningerne i forbindelse med valg af ETF'er
- Driften af foreningen

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Investor skal være bevidst om de risici, der er forbundet med investering i den konkrete afdeling. Der skal blandt andet tages højde for, hvilke risici investor ønsker at tage med sin investering, og hvor lang tidshorisonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i afdelingen, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelinger med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

Investeringsforeningen BI

I afsnittet "Risikoskala og risikoprofil" er EU-risikoskalaen nærmere beskrevet, og der vises desuden en oversigt over de enkelte afdelingers risikoklassifikation.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen, foreningens prospekt samt vedtægter sætter.

Risici knyttet til investeringsmarkederne og ETF'er

Afkastet i foreningens afdelinger bliver påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne, som f.eks. udviklingen i konjunkturerne, pengepolitik, makronøgletal og politiske forhold både lokalt og globalt. Risikoelementer som likviditetsrisiko, kreditrisiko, modpartsrisiko, markedsrisiko, valutarisiko og renterisiko håndteres inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder i de respektive afdelinger. For nærmere uddybning risikofaktorerne henvises til afsnittet "Generelle risikofaktorer". Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes porteføljeaftaler og investeringspolitikker, interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Ved investering i ETF'er skal det noteres, at man opnår en eksponering til alle selskaber, der indgår i den pågældende ETF. Der kan ved investering i ETF'er være eksponering til selskaber, der ikke er screenet for etiske principper.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

I afdelingerne foretages der en aktiv udvælgelse af de enkelte ETF'er, som afdelingerne investerer i. Investeringsbeslutningerne er baseret på porteføljeforvalters konklusioner om afkastpotentiale i forhold til risici, når valget af aktie- og obligationsbaserede ETF'er foretages, jf. afsnittet Investeringsstrategi. Investeringsbeslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på at forbedre it-systemerne og det eksisterende kontrolniveau, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes løbende, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med porteføljeforvalteren med fokus på at få vendt udviklingen.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse af afdelingers aktiver. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets Risikostyringsfunktion og complianceafdeling fører kontrol med, at de fornævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt, og at alle afdelinger lever op til de gældende lov- og investeringsrammer. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder de fastsatte risikorammer samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

På IT-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af IT-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt. Ud over

Investeringsforeningen BI

at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at investeringsforvaltningsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

Investeringsforeningen er underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer.

Risikoskala og risikoprofil

Der anvendes samme EU-risikoskala som i dokumentet Central Investorinformation (CI). Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i nedenstående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standardafvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til risikoklasser ud fra nedenstående standardafvigelsesintervaller.

Risikoklasse	Standardafvigelsesinterval	
	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%	

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin risikoklasse i 17 på hinanden følgende uger. Hvis en portefølje over de seneste 17 uger svinger mellem to risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som er hyppigst observeret.

Porteføljernes risikoklasse oversættes desuden til en risikoprofil således, at risikoklasse 1 og 2 vurderes at være "lav risiko", klasse 3 til 5 vurderes at være "middel risiko", mens klasse 6 og 7 vurderes at være "høj risiko".

Investeringsforeningen BI

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksposering mod udlandet

I udenlandske markeder kan den juridiske, retslige og lovgivningsmæssige infrastruktur fortsat være under udvikling, og der kan derfor være en retsikkerhed både for lokale og oversøiske markedsdeltagere. Nogle udenlandske markeder kan indebære større risici for investorer end andre, og det bør derfor sikres, at man, før man investerer, forstår de involverede risici. Investeringer i udenlandske, nye eller mindre udviklede markeder bør kun foretages af professionelle investorer eller fagfolk, der har selvstændig viden om de relevante markeder, og derved er i stand til at overveje og vægte de forskellige risici, som sådanne investeringer bidrager til, samt har de finansielle ressourcer, der er nødvendige for at bære den betydelige risiko for tab på sådanne investeringer.

Valutarisiko

Ved investeringer i udenlandske værdipapirer vil investor have en eksposering mod andre valutaer, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner - alt afhængig af valutaen. I andelsklasser kan der være tale om andre udstedelsesvalutaer end danske kroner, og derfor skal udsvingene ses i forhold til denne valuta. De afdelinger/andelsklasser, hvor der investeres i danske aktier eller danske obligationer, vil derikke have ikke være nogen direkte valutarisiko, mens de afdelinger/andelsklasser, hvor der investeres i europæiske aktier eller europæiske obligationer, vil have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger/andelsklasser, som er valutasikret, vil også have en relativt begrænset valutarisiko. De afdelinger/andelsklasser, som er valutasikret, vil fremgå af central investorerinformation for den enkelte afdeling eller i foreningens prospekt.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds-mæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Selskaber kan i værste tilfælde gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/Emerging markets

Begrebet "nye markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt at aktie- og obligationsmarkederne er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Investeringsforeningen BI

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi. Dette ses specielt i perioder, hvor de finansielle markeder er meget stressede, som f.eks. ved "Brexit" eller "Covid-19 krakket", hvor særligt "small cap" aktier og "high yield" obligationer bliver påvirket. I disse tilfælde vil det være op til Investeringsforvaltningsselskabet at beslutte, hvordan disse situationer håndteres bedst muligt og i investorerens interesse.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i eksempelvis emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom renteændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Aftaler vedrørende afledte finansielle instrumenter indgås ofte med en eller flere modparter, hvorfor der foruden en eventuel markedsrisiko ligeledes er en modpartsrisiko i form af risikoen for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til den indgåede aftale, og at der ikke er stillet tilstrækkelig sikkerhed for opfyldelsen. Modpartsrisiko er således risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

Placering af afdelingers kontante beholdninger kan også medføre en modpartrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af specielle politiske og reguleringsmæssige tiltag. F.eks. spiller centralbankerne i dag en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til.

En anden potentiel reguleringsmæssig risiko kunne være en trussel omkring afnotering af ADR's på en markedsplads, hvis de berørte underliggende virksomheder opfylder visse kriterier.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-risiko"), der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne på lige fod med forhold beskrevet i afsnittet om "Investeringsstrategi". Foreningen anvender blandt andet eksterne data til at analysere ESG-risici. En forbedring af ESG-forholdene hos de udstedere, der investeres i, vil kunne være med til at reducere risikoen for negativ afkastpåvirkning som følge af bæredygtighedsfaktorer, og formodningen er, at virksomheder/stater med høje ESG-ambitioner over tid vil gøre det bedre end virksomheder/stater med lave ambitioner.

Derfor indeholder BankInvests politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici også et særligt fokus på udstedere, der vurderes at have de største bæredygtighedsrisici både i form af en lav ESG-score og eller selskaber inden for særlige risikofyldte industrier som f.eks. udvinding af kul. Politikken er gældende for alle investeringsforeningens afdelinger.

Særlige risici ved obligationsbaserede ETF'er

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald til obligationer. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen. Når de finansielle markeder er meget stressede, vil kreditspændet stige og dermed afspejle den forøgede usikkerhed, og dermed også påvirke kursen på disse obligationer og de tilhørende afdelinger.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af deres gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet, potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Særlige risici ved aktiebaserede ETF'er

Aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til f.eks. udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

Investeringsforeningen BI

Afdelingernes risici

Nedenfor er alle afdelinger listet med angivelse af afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil. Herefter følger en angivelse af risikoeksponeringer for blandede afdelinger.

Afdelingstype, risikoklasse og risikoprofil

Afdeling	Aktieafdeling	Obligationssafdeling	Blandet afdeling	Aktuel risikoklasse	Risikoprofil
Lav			X	4	Middel risiko
Moderat			X	4	Middel risiko
Middel			X	5	Middel risiko
Høj			X	5	Middel risiko

Risikoeksponeringer blandede afdelinger

Afdeling	Enkeltlande	Eksponering mod udlandet	Valutarisiko	Selskabsspecifikke forhold	Nye markeder/emerging markets	Likviditetsrisiko	Modpartsrisiko	Obligationsmarkedet	Renterisiko	Kreditrisiko	Refinansiering	Aktiemarkedet	Risikovillig kapital	Politiske forhold	Bæredygtighedsrisici
Lav		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		X
Moderat		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		X
Middel		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		X
Høj		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X		X

Udbud og tegning

Andele udstedes gennem VP Securities A/S i stk. à kr. 100.

Andelene udbydes i løbende emission 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

Investeringsforeningen BI

Tegningsordrer kan endvidere afgives gennem alle øvrige pengeinstitutter og fondsmæglerselskaber.

Betaling for tegning

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

Emission og emissionspris

Bestyrelsen er berettiget til løbende at foretage emission af foreningens andele. Emissionsprisen i en afdeling fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af enkeltprismetoden i medfør af § 5 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.

Emissionsprisen fastsættes ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi).

Foreningen opgør afdelingernes indre værdi dagligt i tidsrummet mellem kl. 12.00 – 13.00 CET (opgørelsestidspunkt) til brug for emission.

Emissionsomkostninger

De med emissionen forbundne omkostninger udgør maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Afdeling	Vederlag til de finansielle formidlere, herunder tegnings-, salgs- og garantiprovision	Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt, maksimalt ¹
Lav	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Moderat	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Middel	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Høj	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Bemærk at afdelingen, på trods af at der ikke betales emissionsomkostninger, stadig har omkostninger i forbindelse med køb og salg af værdipapirer.

Investeringsforeningen BI

Indløsning m.v.

Investorer, der ikke opfylder betingelserne for at kunne være investorer i Lav, Moderat, Middel eller Høj kan tvangsindløses af foreningen. Investorer, der til enhver tid opfylder de anførte betingelser har ikke pligt til at lade sine andele indløse helt eller delvist. Foreningen er til enhver tid forpligtet til at indløse investorernes andele.

Indløsningsprisen i en afdeling fastsættes minimum tre gange dagligt ved anvendelse af enkeltpris-metoden i medfør af § 5 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. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen til indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt opgjort efter samme principper, som anvendes i årsrapporten.

Kursen fastsættes ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele (afdelingens indre værdi).

Foreningen opgør afdelingernes indre værdi dagligt i tidsrummet mellem kl. 12.00 – 13.00 CET (opgørelsestidspunkt) til brug for indløsning.

De med indløsningen forbundne omkostninger udgør maksimalt nedenstående procentsats af afdelingens indre værdi med følgende fordeling:

Afdeling		Markedsføringsudgifter, herunder udgifter til annoncering, brochurer og prospektrykning	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af afdelingens værdipapirer	Administrationsomkostninger i forbindelse med emission og indløsning	I alt maksimalt ²
Lav		0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00%	0,00 %
Moderat		0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Middel		0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Høj		0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Bemærk at afdelingen, på trods af at der ikke betales indløsningsomkostninger, stadig har omkostninger i forbindelse med køb og salg af værdipapirer.

Indløsning af andele kan udsættes, når den indre værdi ikke kan fastsættes på grund af markedsforhold, eller hensynet til den lige behandling af investorerne fordrer, at den indre værdi først fastsættes, når de til indløsning af andelen nødvendige aktiver er realiseret. Desuden kan Finanstilsynet påbyde at udsætte indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

Investeringsforeningen BI

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 andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

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

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

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 om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

Andele

Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Andele udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering er bl.a. en forudsætning for, at investor har mulighed for at stemme på foreningens generalforsamling.

BI Management A/S er ejerbogsfører.

Anmodning om notering på navn stiles til investors kontoførende pengeinstitut i VP Securities A/S.

Registrering af andele i VP Securities A/S tjener som dokumentation for, at en investor ejer en så stor del af afdelingens formue, som andelens pålydende udgør af det samlede pålydende af registrerede andele i den pågældende afdeling.

Bevisudstedende institut

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Skatteforhold og udbytte

Afdelingerne er skattefrie. I afdelingerne opgøres et udbytte, der opfylder kravene til minimumsindkomsten i skattelovgivningen (ligningslovens §16 C).

I afdelingerne kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Udlodningen skal efterfølgende godkendes på den ordinære generalforsamling.

Udbetaling af udbytte kan ske en gang årligt på den ordinære generalforsamling. Herudover kan der udbetales aconto udbytte – forventeligt en gang årligt. Udbetaling af udbytte foretages direkte til investors afkastkonto i det kontoførende pengeinstitut via VP Securities A/S.

Investeringsforeningen BI

Aktiebaserede afdelinger

Gevinst og tab på andele i aktiebaserede afdelinger med minimumsbeskatning beskattes på samme måde som gevinst og tab på aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Dette gælder uanset, om afdelingen er optaget til handel på et reguleret marked eller ej.

I forbindelse med udbetaling af udbytte indeholdes udbytteskat efter gældende regler og satser medmindre det godtgøres, at der ikke skal indeholdes udbytteskat.

Personskattepligtige

Gevinster og udbytte beskattes som aktieindkomst. Tab på andelene kan modregnes i gevinster og udbytter i henhold skattelovgivningens regler herom.

Selskabsskattepligtige

Udbytte 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 andelene beskattes med den til enhver tid gældende pensionsafkastsats.

Obligationsbaserede afdelinger

Gevinst på andele i obligationsbaserede afdelinger med minimumsbeskatning beskattes som kapitalindkomst.

I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der udbytteskat.

Personskattepligtige:

Gevinster og udbytte beskattes som kapitalindkomst. Tab kan fradrages i anden kapitalindkomst i henhold til skattelovgivningens regler herom.

Selskabsskattepligtige:

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

Pensionsafkastbeskatning:

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

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 ejerbog i mindst 1 uge forud for generalforsamlingen. For andele, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den pålydende værdi af investorens antal andele med GMT 1600 valutakursen mod danske kroner 14

Investeringsforeningen BI

dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst én stemme.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 % af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggender.

Afvikling af foreningen/afdelingerne

Beslutning om afvikling af foreningen eller en afdeling kan træffes af henholdsvis foreningens generalforsamling eller en afdelings investorer. 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 forening eller en afdeling foreligger. Vilkår, som kan føre til, at bestyrelsen indstiller fusion eller afvikling til generalforsamlingen, kan være, 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.

. Årsrapport og halvårsrapport er at finde på www.bankinvest.dk/darwin samt kan rekvireres fra foreningens kontor.

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

Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor.

Finanskalender

Årsrapport for 2020:	18. marts 2021
Foreningens ordinære generalforsamling:	22. april 2021
Halvårsrapport 1. halvår 2021:	26. august 2021

Samlede løbende administrationsomkostninger

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

Afdeling	Fastsat procentsats
Lav	1,50 %
Moderat	1,50 %
Middel	1,50 %
Høj	1,50 %

Handels- og kurtageomkostninger samt emissions- og indløsningsomkostninger er ikke omfattet af ovenstående administrationsomkostninger.

Investeringsforeningen BI

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

Afdeling	2016	2017	2018	2019	2020
Lav	-	-	0,52%	0,55%	0,75%
Moderat	-	-	0,61%	0,66%	0,85%
Middel	-	-	0,65%	0,72%	0,90%
Høj	-	-	0,68%	0,77%	0,95%

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

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

Princippet for beregning af ÅOP er fastlagt af Investering Danmark. ÅOP beregnes som summen af fire elementer:

- omkostningsprocenten fra central investorinformation
- 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 ÅOP er fastsat til at udgøre:

Afdeling	Årlige omkostninger i procent	Indirekte handelsomkostninger
Lav	0,75 %	0,01
Moderat	0,85 %	0,02
Middel	0,90 %	0,01
Høj	0,95 %	0,00

Maksimale administrationsgebyrer for underliggende ETF'er, som afdelingerne investerer i

En ETF, som afdelingerne har investeret i, kan maksimalt have et administrationsgebyr på 1 %.

Administrationsgebyrerne på de ETF'er, som afdelingerne investerer i, fragår i det honorar, som BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S opkræver i henhold til aftale om porteføljepleje, markedsføring m.v.

Aftaler

Depotselskabsaftale

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.. J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. er blevet udpeget som foreningens depotselskab med henblik på at levere depotselskabsydelse, herunder opbevaring, afvikling og visse andre hermed forbundne ydelser til foreningen.

Depotselskabet vil i overensstemmelse med lovgivningen bl.a. sikre, at:

Investeringsforeningen BI

- a. emission, indløsning og mortificering af andele udføres i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- b. beregning af indre værdi sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- c. foreningens instrukser effektueres, medmindre disse ikke er i overensstemmelse med gældende lovgivning eller vedtægterne,
- d. modydelsen for transaktioner, som foreningen indgår i, leveres til foreningen inden for de sædvanlige frister for det pågældende marked
- e. udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter,
- f. foreningens køb og salg af de i bilag 5 i lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v., og
- g. foreningens indtægter anvendes i overensstemmelse med vedtægterne.

Depotselskabet skal herudover føre kontrol med afdelingernes pengestrømme. Der henvises i øvrigt til depotselskabets lovmæssige forpligtelser, herunder lov om finansiel virksomhed.

Depotselskabet kan overdrage alle eller dele af foreningens aktiver, som depotselskabet opbevarer i depot, til opbevaring hos de underdeponarer, som depotselskabet til enhver tid måtte udpege. Med undtagelse af de i lovgivningen fastsatte regler påvirkes depotselskabets ansvar ikke af det forhold, at den har overdraget alle eller dele af de aktiver, den opbevarer, til en tredjepart til opbevaring.

Depotselskabet skal udøve sine funktioner og forpligtelser i overensstemmelse med lovgivningen og depotselskabsaftalen. Der vurderes ikke at være specifikke interessekonflikter forbundet med depotselskabets varetægelse af dets opgaver.

Som led i den normale udøvelse af globale depotforretninger kan depotselskabet fra tid til anden have indgået aftaler med andre kunder, foreninger eller tredjeparter om opbevaring og hermed forbundne tjenesteydelser. Inden for en bankkoncern som JP Morgan Chase Group, der tilbyder et varieret udbud af ydelser, kan der fra tid til anden opstå interessekonflikter mellem depotselskabet og de parter, til hvem opbevaringen er delegeret. Det kan eksempelvis være, når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som tilbyder et produkt eller en ydelse til en forening og har en finansiel eller kommerciel interesse i et sådant produkt eller en sådan ydelse, eller når opbevaringsydelsen er delegeret til et koncernforbundet selskab, som modtager honorar for andre, relaterede depotprodukter eller -ydelser, som leveres til foreningerne, herunder f.eks. tjenester i forbindelse med valuta, værdipapirudlån, prisfastsættelse eller værdiansættelse. I tilfælde af en mulig interessekonflikt der måtte opstå i forbindelse med de normale forretningsaktiviteter, vil depotselskabet til enhver tid tage hensyn til sine forpligtelser i henhold til gældende lovgivning.

I sin udvælgelse og udpegelse af en underdeponar eller andre delegerede skal depotselskabet udvise passende dygtighed, omhu og grundighed som påkrævet i lovgivningen for at sikre, at depotselskabet udelukkende overdrager foreningens aktiver til opbevaring hos en delegeret, som kan yde et tilstrækkeligt beskyttelsesniveau.

Den aktuelle liste over underdeponarer og andre delegerede, som anvendes af depotselskabet, er tilgængelig på www.bankinvest.dk.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver, herunder opbevaringsopgaver, som depotselskabet har delegeret samt eventuelle interessekonflikter kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Vederlaget for depotselskabsydelsen beregnes p.t. med den procentsats p.a., der fremgår af nedenstående skema:

Afdeling	Gennemsnitlig sats
----------	--------------------

Investeringsforeningen BI

Lav	0,03 %
Moderat	0,03 %
Middel	0,03 %
Høj	0,03 %

Depotselskabet modtager endvidere et honorar i forbindelse med afviklingen af afdelingernes handelstransaktioner. Honoraret udgør mellem 35 og 450 kr. pr. transaktion, afhængigt af værdipapirtype.

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til BI Management A/S.

Bevisudstedende institut-aftale

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

Vederlaget til Sydbank A/S er indeholdt i administrationshonoraret til BI Management A/S.

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. Vederlaget for administrationsydelsen udgjorde i 2020 99 t.kr.

Administrationsbidraget til BI Management A/S dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt omkostninger til bestyrelse, direktion, benchmarklicenser, datalicenser, stamdataindikatorer, ratingoplysninger, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, pristillelse, samt gebyrer til depotselskabet for depotselskabsopgaven m.v.

Aftale om porteføljepleje, markedsføring m.v.

Foreningen har indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om porteføljepleje, markedsføring, distribution af andele samt informationsformidling. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S kan i henhold til denne aftale inden for rammer fastsat af foreningen videredelegere dele af opgaverne.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncern med BI Management A/S.

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S modtager for sine ydelser et honorar, som p.t. udgør de i nedenstående skema anførte procentsatser p.a.

Afdeling	Honorar
Lav	0,65 %
Moderat	0,75 %
Middel	0,80 %
Høj	0,85 %

Honoraret dækker tillige omkostninger til VP Investor Services A/S, gebyr for opbevaring af investorerne andele, kurtageomkostninger m.v. i forbindelse med handel med værdipapirer.

Aftalen med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S vedrører bl.a. ydelse af porteføljepleje samt assistance i forbindelse med værdipapirhandler. BI Asset Management Fondsmæglerselskab

Investeringsforeningen BI

A/S' hovedvirksomhed er kapitalforvaltning. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S indgår i koncern med BI Management A/S.

Markedsføringen af andele til investorer varetages af BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S samt andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales disse parter imellem og således ikke vedrører foreningen.

Vederlag til bestyrelsen samt afgift til Finanstilsynet

Vederlag til bestyrelsen godkendes på generalforsamlingen. Beløbet udgjorde for 2020 0 kr..

Endelig betaler foreningen afgift til Finanstilsynet i henhold til § 182 i lov om investeringsforeninger m.v. Beløbet udgjorde for 2020 23 kr.

Vederlag til Finanstilsynet og bestyrelse er indeholdt i administrationshonoraret til BI Management A/S.

Vedtægter

Foreningens vedtægter er at finde på hjemmesiden www.bankinvest.dk/darwin samt udleveres fra foreningens kontor. Foreningens vedtægter udgør en integreret del af nærværende prospekt.

BankInvest-koncernen

BI Management A/S er investeringsforvaltningsselskab/forvalter for en af landets største grupper af investeringsforeninger. 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, forsikringsselskaber, fonde og virksomheder som investorer. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har siden juni 1999 fungeret som investeringsrådgiver/porteføljeforvalter 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.