

# Halvårsrapport 2022

Værdipapirfonden  
BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Bredgade 40, 1260 København K

**BANKINVEST**

Handler  
med omtanke



**Værdipapirfonden BankInvest**

CVR-nr. 16 41 67 97

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

E-mail [info@bankinvest.dk](mailto:info@bankinvest.dk)

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

**Bestyrelse****BI Management A/S**

Lars Møller, formand

Lars Bo Bertram, næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

**Direktion****BI Management A/S**

Martin Fjordlund Smidt, direktør

Henrik Granlund, vicedirektør

**Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

**Bankforbindelse**

J.P. Morgan SE – Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland

**Produktion**

Kandrups Bogtrykkeri A/S

Halvårsrapporten offentliggøres på [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk). På hjemmesiden findes også information om alle foreninger og afdelinger samt en løbende rapportering, som opdateres månedligt. Hertil kommer artikler om markedsbegivenheder, ny lovgivning med mere.

# Indhold

## 4 Læsevejledning

### Ledelsesberetning

#### 5 Halvårets udvikling i hovedtræk

### Påtegninger

#### 9 Ledelsespåtegning

### Halvårsregnskab

#### 10 Optima 10 Akk. KL.

#### 12 Optima 10 KL.

#### 14 Optima 30 Akk. KL.

#### 16 Optima 30 KL.

#### 18 Optima 55 Akk. KL.

#### 20 Optima 55 KL.

#### 22 Optima 75 Akk. KL.

#### 24 Optima 75 KL.

#### 26 Optima Rente KL

#### 30 Optima Rente Akk. KL.

#### 34 Optima Aktier Akk. KL.

#### 36 Optima Aktier KL.

### Fælles noter

#### 42 Anvendt regnskabspraksis

# Læsevejledning

Værdipapirfonden BankInvest består af 12 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2022 samt giver en status pr. 30. juni 2022.

Stamdata og investeringspolitik for de enkelte afdelinger er angivet i tilknytning til afdelingers regnskaber. For yderligere information henvises til Central Investorinformation og prospektet, som kan hentes på investeringsforeningens hjemmeside [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).

Afdelingerne påvirkes af mange af de samme forhold, selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i alle afdelinger.

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i det fælles afsnit halvårskommentarer. Halvårskommentarerne beskriver desuden foreningens udvikling i 1. halvår 2022 samt andre centrale forhold.

# Halvårets udvikling i hovedtræk

Værdipapirfonden tilbyder seks risikoprofiler i henholdsvis en akkumulerende og en udbyttebetalende udgave. Afdelingerne er såkaldte fund-of-funds, der hovedsagelig investerer i globale aktie- og obligationsmarkeder via afdelinger i investeringsforeninger fra BankInvest. Investeringerne kan også omfatte alternativer som fx ejendomme samt direkte investeringer i individuelle værdipapirer.

Optima-profilerne har et ønske om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

I de aktie- og obligationsafdelinger, som Optima investerer i, udvælger porteføljeforvalterne de aktier og obligationer, der forventes at give de bedste risikjusterede afkast. En bred fordeling af investeringer på tværs af aktieselskaber og obligationstyper sikrer en god risikospredning. Aktieinvesteringerne repræsenterer et bredt udvalg af større og mindre børsnoterede selskaber på både de udviklede og nye markeder. Tilsvarende spænder obligationsinvesteringerne bredt fra danske stats- og realkreditobligationer til udenlandske statsobligationer samt globale virksomhedsobligationer.

I de afdelinger, som indeholder aktier, bliver aktie- og obligationsandelen løbende justeret på baggrund af forventningerne til de finansielle markeder. De investeringsmæssige beslutninger træffes ud fra daglige analyser af økonomiske, politiske og markedsmæssige forhold.

Optima Rente-profilerne har ingen aktier og vil til forskel fra de øvrige afdelinger udelukkende investere i globale stats- og realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer med en strategisk fordeling. De to afdelinger udbydes i både en andelsklasse A og en andelsklasse W. Andelsklasse A er til brug for rådgivningskoncepter, hvor betaling for rådgivning i form af provision er inkluderet i produktprisen, og andelsklasse W til brug for porteføljeplejeaftaler, hvor kunden særskilt skal betale distributøren for porteføljepleje.

Optima Aktie-profilerne investerer primært i aktier og aktiebaserede investeringsforeninger.

## Fusion og overflytning

Primo april blev tre afdelinger fra Investeringsforeningen BIL Danmark fusioneret ind i Værdipapirfonden BankInvest, og ved samme lejlighed blev der ligeledes overført to aktieafdelinger fra foreningen. Investeringsforeningen BIL Danmark bestod af fem afdelinger, dvs. tre balancerede afdelinger og to aktieafdelinger, og dermed passede de pågældende

afdelinger godt ind i værdipapirfondens investeringsprofiler, bl.a. set i lyset af, at der fra værdipapirfondens distribution var efterspørgsel efter en ren aktieafdeling.

Baggrunden for fusionerne og overflytningerne var faldende interesse for Investeringsforeningen BIL Danmarks afdelinger.

Ved fusionerne og overflytningerne fik værdipapirfonden tilført 946 mio. DKK.

## Formueudvikling

Værdipapirfondens formue er faldet med 64 mio. DKK og udgjorde 11,6 mia. DKK ved udgangen af halvåret. Tilgangen af midler var koncentreret omkring profilerne Optima 30, Optima 55 og Optima 75, som samlet set tegnede sig for nettoemissioner for 1,1 mia. DKK ud af nettoemissioner for 1,2 mia. DKK. Værdipapirfonden har for halvåret realiseret et regnskabsmæssigt resultat på -1,6 mia. DKK.

I samme periode året før steg formuen med 2,1 mia. DKK og udgjorde 9,5 mia. DKK ultimo juni 2021.

Formue tilvæksten i 1. halvår 2021 var koncentreret omkring profilerne Optima 30 og Optima 55, som samlet set tegnede sig for nettoemissioner på 1,2 mia. DKK ud af nettoemissioner for 1,8 mia. DKK. Foreningen realiserede et regnskabsmæssigt resultat for 1. halvår 2021 på 0,4 mia. DKK.

Afdelingerne kan jf. foreningernes vedtægter give mulighed for, at der udbetales aconto udbytte i perioden fra regnskabsåret begyndelse og frem til den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen besluttede ultimo januar 2022, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne blev udbetalt fra foreningen den 10. februar 2022 og udgjorde samlet set 440 mio. DKK. I 2021 udgjorde de udbetalte udbytter 149 mio. DKK.

## Afkastudvikling

I årsrapporten for 2021 gav vi udtryk for, at vi samlet set havde positive forventninger til den økonomiske og finansielle udvikling i 2022 som helhed – trods en ikke ubetydelig usikkerhed omkring følgerne af coronapandemien og krigen i Ukraine.

De positive forventninger er indtil videre ikke indfriet, idet alle foreningens afdelinger har leveret negative afkast, hvilket tillige har været gældende for det tilhørende sammenligningsindeks til de ti afdelinger, som har et sådant.

Den altoverskydende årsag til den negative udvikling er krigen i Ukraine og følgevirkningerne heraf samt coronarestriktionerne i Kina, som er beskrevet i afsnittet Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling.

Trods de negative afkast for såvel afdelingerne som de tilhørende sammenligningsindeks levede afdelingerne generelt ikke op til målsætningen om at opnå et afkast bedre end sammenligningsindekset, idet det kun var Optima 10-profilerne, der var i stand til at slå sammenligningsindekset. Dette er isoleret set ikke tilfredsstillende.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på at vurdere afdelingernes afkast med særligt fokus på de afdelinger, hvor afkastene halter efter deres respektive sammenligningsindeks, især hvis dette er tilfældet over en længere periode. Bestyrelsen drøfter derfor løbende og i tilknytning til bestyrelsesmøderne afdelingernes afkast. Bestyrelsen har fokus på, at den valgte investeringsrådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at rette op på afkastudviklingen.

Afkast i procent	Afdeling	Klasse A	Klasse W	Indeks*
Optima 10 KL	-9,80	-	-	-10,16
Optima 10 Akk. KL	-9,95	-	-	-10,17
Optima 30 KL	-11,26	-	-	-10,82
Optima 30 Akk. KL	-11,58	-	-	-10,83
Optima 55 KL	-13,34	-	-	-11,68
Optima 55 Akk. KL	-13,63	-	-	-11,70
Optima 75 KL	-15,27	-	-	-12,45
Optima 75 Akk. KL	-15,77	-	-	-12,47
Optima Aktier	-18,39	-	-	-
Optima Aktier Akk.	-18,40	-	-	-
Optima Rente KL	-	-10,37	-10,32	-6,22
Optima Rente Akk. KL	-	-10,40	-10,35	-6,22

\*) En afdelings afkast sammenlignes ofte med afkastet på et anerkendt grundlag. Dette består af en teoretisk portefølje med tilsvarende værdipapirer og kaldes et sammenligningsindeks.

### Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

Årets 1. halvår har været præget af flere markante, negative og overraskende begivenheder. Verden var endnu ikke trådt ud af coronakrisens skygge, før et nyt chok ramte. 24. februar 2022 blev en skelsættende dato med Ruslands invasion af Ukraine.

Angrebet var én af flere risikofaktorer, vi var bevidste om ved årets start. Men det var bestemt ikke hovedscenariet for os eller de fleste andre. Angrebet kom derfor som en ekstremt negativ overraskelse: Menneskeligt, politisk, økonomisk og for de finansielle markeder. Det står i dag klart, at krigens omkostninger er enorme og med globale indvirkninger.

I april og maj valgte Kina overraskende at indføre nye omfattende coronarestriktioner pga. en stigning i smittetallene. I juni blev mange restriktioner afviklet igen. Men statistikkerne viser, at nedlukningerne kostede betragteligt for Kinas økonomiske aktivitet. Udviklingen havde også en negativ indvirkning på omverdenen i form af lavere eksport til Kina og yderligere forsinkelser i leverancerne ud af Kina.

Både krigen og nedlukningerne i Kina bidrog til at løfte priserne på en lang række varer betragteligt. I 1. halvår steg prisen på nordsøolie næsten 50%, mens priserne på naturgas blev mangedoblet i Europa.

Råvareprisstigningerne bredte sig til andre dele af økonomierne, der samlet set blev vidne til voldsomme stigninger i forbrugerpriserne. I Danmark lå forbrugerprisindekset hele 8,2% højere i juni, målt i forhold til samme måned året før. Nogenlunde samme inflationsrater gjorde sig gældende på tværs af EU og i USA.

### Udviklingen i inflationen havde flere konsekvenser.

Prisstigningerne gennem 1. halvår var langt større, end centralbankerne var forberedte på i USA og Europa. I euroområdet pegede alle signaler ved årets start på stabile negative renter gennem året. Men ved halvårsskiftet havde Den Europæiske Centralbank (ECB) klargjort de finansielle markeder til successive renteforhøjelser og et nyt regime med positive korte renter. Den amerikanske Centralbank (Federal Reserve) satte renten op første gang i marts og videreførte politikken gennem 2. kvartal.

Den høje inflation havde også den konsekvens, at husholdningernes købekraft blev udhulet. Lønningerne steg generelt i den første del af året, men ikke nok til at kompensere for de stigende forbrugerpriser. Det satte sit præg i form af en mere afdæmpet forbrugsudvikling og dermed i den samlede økonomiske aktivitet.

I starten af året tegnede BNP-prognoserne et ganske positivt perspektiv for den økonomiske fremgang, globalt set. Økonomerne forventede en vækst i verdensøkonomien på 4,4%. Ved halvårsskiftet var prognosen skåret ned til 3,2%.



Det var også tydeligt, at hovedparten af væksten lå i 1. kvartal. USA og Europa viste tegn på svag vækst i 2. kvartal, mens Kina reelt oplevede økonomisk tilbagegang i 2. kvartal.

Krigen i Ukraine, inflationsudviklingen, centralbankernes vending mod højere renter og tegn på vækstafmatning fik betydelig indvirkning på de finansielle markeder i 1. halvår. Renten på 10-årige amerikanske og tyske statsobligationer steg ca. 1,5 procentpoint, mens renteniveauet i Danmark steg over 2 procentpoint. Markedet for realkredit- og virksomhedsobligationer oplevede samtidig en markant udvidelse af rentespændet til statsobligationer, et mål for risikopræmien. Det indebar markant dyrere finansieringsrenter for huskøbere og virksomheder.

Aktiemarkederne kom i 1. halvår under et betydeligt pres som følge af de kraftigt stigende renter og ringere økonomiske vækstperspektiver. Det toneangivende amerikanske S&P500-indeks faldt 21%, mens det brede europæiske Stoxx600-indeks faldt 16,5%. I Danmark faldt OMX Copenhagen Cap-indekset ca. 18%. Samlet set var afkastet på verdensindekset, MSCI All Countries World, negativt med 13%, målt i danske kroner.

På aktiemarkedet var der meget store forskelle på afkastet inden for de enkelte sektorer, regioner og aktiefaktorer. Generelt var der en tendens til, at de mest rentefølsomme og konjunkturfølsomme aktieområder kom under størst pres.

Valutamarkederne var også vidne til store forskydninger. De korte renter steg relativt mere i USA end i Europa, hvilket var med til at styrke USD ca. 8% i 1. halvår. En dollar kostede ved årsskiftet 6,5 kroner. Ved halvårsskiftet var kursen 7,1, en stigning på ca. 9%.

Sammenfattende bød 1. halvår på en væsentlig svagere økonomisk fremgang, end vi og markedet havde regnet med ved årets start. Ruslands angreb på Ukraine og Kinas omfattende nedlukninger ramte uventet og kraftigt. De inflationære konsekvenser drev centralbankerne ud i en radikal omlægning af pengepolitikken i strammere retning. Konsekvenserne for de finansielle markeder var uhørt kraftige rentestigninger og et større pres på aktiemarkederne. Dermed blev afkastene på obligations- og aktiemarkederne helt generelt væsentlig svagere i 1. halvår end forventet primo 2022.

#### **Forventninger til 2. halvår**

Den overraskende geopolitiske, økonomiske og pengepolitiske udvikling gennem 1. halvår har givet anledning til nogle væsentlige ændringer af vores forventninger til udviklingen i resten af 2022.

Rentestigningerne i 1. halvår vil blive fulgt op af yderligere renteforhøjelser fra Federal Reserve, ECB m.fl. Presset fra renterne vil i stigende grad kunne mærkes og ses i form af en gradvis svagere økonomisk fremgang.

Inflationsraterne har formodentlig toppet i USA, men både i USA og Europa er de høje niveauer nu i gang med at undergrave husholdningernes realindkomster. Selvom opspæringsniveauerne ligger højt i mange lande og udgør en kilde til forbrug, er der samlet set udsigt til en meget afdæmpet udvikling i privatforbruget justeret for inflation.

Den faldende tillid i erhvervslivet vil begynde at bremse nyrekrutteringerne og virksomhedernes investeringer. Arbejdsmarkedet halter notorisk bagefter industricyklussen, og vi står lige nu med meget lave arbejdsløshedsrater. Men vi begynder at se de første svaghestegn, og den tendens vil blive mere synlig gennem halvåret.

Energiprisudviklingen udgør en betydelig risikofaktor. Hvorvidt det vil lykkes Biden at få de mellemøstlige olieproducenter op i produktionsniveau, er uklart. G7-landene arbejder på et koordineret prisloft på russisk olie. Men om dette er muligt, er usikkert. Krigen i Ukraine og covid-19 udgør også væsentlige usikkerhedsmomenter.

Europa fremstår mest sårbar over for de aktuelle kriser. Det er særlig energiforsyningen og priserne, der rammer hårdt. Nærheden til krigen epicenter er også en belastning. Den tyske økonomi er et eksempel på EU-landenes sårbarhed. Naturgas udgør ca. ¼ af det samlede tyske energiforbrug. Før krigen i Ukraine dækkede Rusland over halvdelen af importen af naturgas. Rusland har gradvis skåret ned på eksporten til Tyskland og andre europæiske lande. Tyskland m.fl. har substitueret via import af bl.a. flydende gas fra Mellemøsten, men priserne er gået op. Naturgas på engrosmarkedet i Europa handler nu på næsten 300 EUR pr. MWh (megawatt time), eller 6 gange så meget som for ét år siden. Det belaster både tysk, dansk og i bred forstand europæiske økonomi betydeligt.

Markant stigende renter i Italien er en anden faktor, vi holder øje med. Renten på 10-årige statsobligationer er senest steget til 3,5% fra 0,5% for ét år siden. Det højt forgældede land bliver dermed stadig mere presset på finansieringsomkostningerne, en ubehagelig faktor, der vækker minder om statsgælds- og bankkrisen i euroområdet i perioden 2010-12.

Med Tyskland, Italien m.fl. under pres vil euroområdet økonomiske aktivitet sandsynligvis falde i 2. halvår. Euroområdet

ventes at komme ud af 2022 med ca. 2% realvækst, hvilket hænger sammen med en god start på året, der nu er vendt rundt.

USA er bedre stillet, hvad angår energiforsyningen. Men renteniveauet er højere i USA, og Federal Reserve kommer til at stramme rentepolitikken mere end ECB. Vi forventer en svag vækst i 2. halvår og samlet set ca. 2% i 2022. Men også her er risikoen for en større nedtur stigende.

Den seneste konfrontation mellem Kina og Taiwan har øget de geopolitiske spændinger og usikkerheden i området. På linje med den gængse opfattelse er det vores vurdering, at krisen ikke glider over i et reelt forsøg fra Beijing på at invadere Taiwan.

De seneste PMI-surveys fra Kina giver anledning til en vis optimisme. Hvis landet kan fortsætte med at holde covid-19-smitten på et minimum uden større nedlukninger, er der lagt op til en mærkbar økonomisk fremgang gennem 2. halvår. Kinas økonomiske størrelse nærmer sig USA's, og fremgang gennem resten af 2022 vil være en afgørende brik i en positiv, om end moderat, real BNP-fremgang, globalt set.

Hvad angår inflationsudviklingen, er det vores hovedscenarie, at pristigningerne bliver mere afdæmpede frem mod årets udgang. De store usikkerhedsmomenter handler om udviklingen i energi- og fødevarerpriserne.

Vores forventninger til de finansielle hovedstørrelser ved udgangen af 2022 er ændret betydeligt i retning af højere renter og lavere aktiekurser, sammenlignet med perspektiverne ved starten af året. Vi forventer nu følgende:

- Den korte amerikanske Fed Funds-rente kommer op på ca. 3,25-3,50%.
- Den 10-årige amerikanske statsobligationsrente vil ligge i området 2,75-3,25%.
- ECB vil hæve den korte rente til mellem 0,5-1%.
- Det betyder også, at de korte renter i Danmark kommer pænt over 0% i år.
- Den 10-årige tyske statsrente vil ligge i området 1,0-1,5% mod årets udgang.
- EURUSD vil blive handlet omkring 1.
- Prisen på Brent olie vil blive handlet i området 103 USD.
- Perspektiverne for de globale aktiemarkeder er forbundet med ekstraordinær stor usikkerhed. Vi finder det mest sandsynligt, at afkastet på verdensindekset, MSCI AC World, vil falde i størrelsesordenen 5% eller mere gennem resten af året.

Vi understreger den betydelige scenarieu sikkerhed, der er forbundet med den helt ekstraordinære geopolitiske krise (Ukraine) og sundhedsmæssige krise (corona).

### **Usædvanlige forhold**

Ud over omtalen af udviklingen på de finansielle markeder er der ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse obligationer, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

### **Begivenheder efter statusdagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af halvårsrapporten.

### **Revision**

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.



# Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2022 for Værdipapirfonden BankInvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse Lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2022.

Halvårskommentarerne indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold.

København, den 30. august 2022

## Bestyrelse

**Lars Møller**

Formand

**Lars Bo Bertram**

Næstformand

**Niels Bang**

**Ingelise Bogason**

## Direktion

**Martin Fjordlund Smidt**

Direktør

**Henrik Granlund**

Vicedirektør

# Afdeling Optima 10 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 3

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 48 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 21 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 7 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 7 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified afdækket til DKK), 7 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060335552

Porteføljerrådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 10 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler kan placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 10 %, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 90 %, men andelen kan svinge mellem 85 % og 95 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)
Renter og udbytter	6.499	8.210
Kursgevinster og -tab	-44.892	-650
Administrationsomkostninger	1.356	1.281
Resultat før skat	-39.749	6.279
Skat	677	127
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-40.426</b>	<b>6.152</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2022 (t.kr.)</b>	<b>31-12-2021 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	9.852	26
1 Kapitalandele	346.016	415.386
1 Afledte finansielle instrumenter	189	0
Andre aktiver	174	212
<b>Aktiver i alt</b>	<b>356.231</b>	<b>415.624</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	355.978	415.573
1 Afledte finansielle instrumenter	81	0
Anden gæld	172	51
<b>Passiver i alt</b>	<b>356.231</b>	<b>415.624</b>

## 3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 10 Akk. KL

Noter	30-06-2022 (t.kr.)	31-12-2021 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,2%	100,0%
Andre aktiver og passiver	2,8%	0,0%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	306.451	415.573	294.144	388.291
Emissioner i året	1.250	1.569	15.807	21.150
Indløsninger i året	16.204	20.806	3.500	4.706
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		68		61
Overført fra resultatopgørelsen		-40.426		10.777
<b>Formue ultimo</b>	<b>291.497</b>	<b>355.978</b>	<b>306.451</b>	<b>415.573</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-40.426	6.152	-12.637	16.171	-4.284
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	355.978	405.882	726.218	587.025	385.274
Cirkulerende andele (t.kr.)	291.497	302.760	573.047	458.978	308.830
Indre værdi	122,12	134,06	126,73	127,90	124,75
Omkostninger (%)	0,35	0,32	0,35	0,55	0,49
Halvårets afkast (%)	-9,95	1,55	-1,64	3,89	-1,06
Sharpe ratio	0,01	0,60	0,39	-	-
Tracking error (%)	1,42	1,40	1,65	-	-

# Afdeling Optima 10 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 48 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 21 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 7 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 7 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified afdækket til DKK), 7 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060762540

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 10 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler kan placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 10 %, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 90 %, men andelen kan svinge mellem 85 % og 95 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)
Renter og udbytter	23.535	24.253
Kursgevinster og -tab	-143.034	-3.057
Administrationsomkostninger	4.156	3.612
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-123.655</b>	<b>17.584</b>

Balance	30-06-2022 (t.kr.)	31-12-2021 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	28.864	3.117
1 Kapitalandele	1.086.268	1.277.259
1 Afledte finansielle instrumenter	593	0
Andre aktiver	547	649
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.116.272</b>	<b>1.281.025</b>

Passiver		
2 Investorernes formue	1.115.527	1.279.056
1 Afledte finansielle instrumenter	254	0
Anden gæld	491	1.969
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.116.272</b>	<b>1.281.025</b>

### 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 10 KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,4%	99,9%
Andre aktiver og passiver	2,6%	0,1%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.227.066	1.279.056	1.030.916	1.069.520
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		36.812		23.711
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-18		-610
Emissioner i året	28.654	28.102	202.150	207.842
Indløsninger i året	33.300	31.316	6.000	6.235
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		170		503
Overført fra resultatopgørelsen		-123.655		31.747
<b>Formue ultimo</b>	<b>1.222.420</b>	<b>1.115.527</b>	<b>1.227.066</b>	<b>1.279.056</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-123.655	17.584	-11.804	18.471	-4.457
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.115.527	1.173.300	821.431	523.235	447.248
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.222.420	1.138.838	824.329	519.897	444.844
Indre værdi	91,26	103,03	99,65	100,64	100,54
Omkostninger (%)	0,35	0,32	0,35	0,57	0,49
Halvårets afkast (%)	-9,80	1,58	-1,61	3,89	-1,03
Sharpe ratio	0,02	0,54	0,24	-	-
Tracking error (%)	1,42	1,44	1,56	-	-

# Afdeling Optima 30 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 4

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 37 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 5,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK), 5,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060745966

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 30 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)
Renter og udbytter	16.132	9.913
Kursgevinster og -tab	-110.908	16.668
Administrationsomkostninger	3.714	2.273
Resultat før skat	-98.490	24.308
Skat	1.865	174
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-100.355</b>	<b>24.134</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	43.178	3.233
1 Kapitalandele	808.440	669.879
1 Afledte finansielle instrumenter	489	0
Andre aktiver	564	506
<b>Aktiver i alt</b>	<b>852.671</b>	<b>673.618</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	848.501	673.344
1 Afledte finansielle instrumenter	151	0
Anden gæld	4.019	274
<b>Passiver i alt</b>	<b>852.671</b>	<b>673.618</b>

### 3 Femårsoversigt



## Afdeling Optima 30 Akk. KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	95,3%	99,5%
Andre aktiver og passiver	4,7%	0,5%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	578.036	673.344	429.046	462.435
Korrektion ved fusion eller spaltning	215.895	239.331		
Emissioner i året	59.550	66.866	153.590	173.283
Indløsninger i året	29.804	30.957	4.600	5.111
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		272		457
Overført fra resultatopgørelsen		-100.355		42.280
<b>Formue ultimo</b>	<b>823.677</b>	<b>848.501</b>	<b>578.036</b>	<b>673.344</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-100.355	24.134	-93.815	43.119	-6.095
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	848.501	563.775	2.550.064	2.110.106	427.344
Cirkulerende andele (t.kr.)	823.677	498.954	2.526.199	2.062.857	428.537
Indre værdi	103,01	112,99	100,94	102,29	99,72
Omkostninger (%)	0,48	0,45	0,40	0,55	0,67
Halvårets afkast (%)	-11,58	4,83	-3,69	6,13	-1,48
Sharpe ratio	0,16	0,53	0,13	-	-
Tracking error (%)	1,55	1,58	1,66	-	-

# Afdeling Optima 30 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 4

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 37 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 5,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK), 5,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060762623

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 30 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	87.404	45.128
Kursgevinster og -tab	-418.536	61.333
Administrationsomkostninger	13.711	9.177
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-344.843</b>	<b>97.284</b>

Balance	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
---------	---------------------	---------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	159.710	16.100
1 Kapitalandele	2.652.900	2.927.910
1 Afledte finansielle instrumenter	1.663	0
Andre aktiver	1.505	5.144
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.815.778</b>	<b>2.949.154</b>

Passiver		
2 Investorenes formue	2.801.731	2.945.332
1 Afledte finansielle instrumenter	486	0
Anden gæld	13.561	3.822
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.815.778</b>	<b>2.949.154</b>

## 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 30 KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-2021 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	94,7%	99,4%
Andre aktiver og passiver	5,3%	0,6%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.663.343	2.945.332	1.724.398	1.813.981
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		141.157		50.008
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-6.016		-2.169
Emissioner i året	342.463	349.877	938.945	1.004.369
Indløsninger i året	2.600	2.422	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		960		2.593
Overført fra resultatopgørelsen		-344.843		176.566
<b>Formue ultimo</b>	<b>3.003.206</b>	<b>2.801.731</b>	<b>2.663.343</b>	<b>2.945.332</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-344.843	97.284	-42.941	41.885	-7.766
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.801.731	2.367.585	1.305.183	791.440	623.511
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.003.206	2.206.938	1.322.149	793.076	623.225
Indre værdi	93,29	107,28	98,72	99,79	100,05
Omkostninger (%)	0,48	0,45	0,40	0,63	0,66
Halvårets afkast (%)	-11,26	4,86	-3,48	6,19	-1,30
Sharpe ratio	0,18	0,55	0,15	-	-
Tracking error (%)	1,50	1,54	1,63	-	-

# Afdeling Optima 55 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 5

Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. Brut-toudbytte, 24 % Nordea

DK Bond CM 5Y Gov., 10,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corpo-rate afdækket til DKK, 3,5 % JP Morgan GBI-EM Global

Diversified, 3,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified

afdækket til DKK), 3,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 %

Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060335636

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 55 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 45 %, men andelen kan svinge mellem 40 % og 50 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 12 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	33.746	12.937
Kursgevinster og -tab	-216.847	63.867
Administrationsomkostninger	7.222	4.685
Resultat før skat	-190.323	72.119
Skat	4.180	175
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-194.503</b>	<b>71.944</b>

<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
----------------	-----------------------------	-----------------------------

<b>Aktiver</b>		
<sup>1</sup> Likvide midler	65.831	9.330
<sup>1</sup> Kapitalandele	1.299.916	1.148.013
<sup>1</sup> Afledte finansielle instrumenter	981	0
Andre aktiver	985	1.840
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.367.713</b>	<b>1.159.183</b>

<b>Passiver</b>		
<sup>2</sup> Investorernes formue	1.360.225	1.156.313
<sup>1</sup> Afledte finansielle instrumenter	162	0
Anden gæld	7.326	2.868
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.367.713</b>	<b>1.159.181</b>

## <sup>3</sup> Femårsoversigt

Afdeling Optima 55 Akk. KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	95,6%	99,3%
Øvrige finansielle instrumenter	0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	4,4%	0,7%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	580.182	1.156.313	437.268	760.636
Korrektion ved fusion eller spaltning	166.853	315.124		
Emissioner i året	57.780	109.008	143.714	269.565
Indløsninger i året	14.809	26.062	800	1.418
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		345		656
Overført fra resultatopgørelsen		-194.503		126.874
<b>Formue ultimo</b>	<b>790.006</b>	<b>1.360.225</b>	<b>580.182</b>	<b>1.156.313</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-194.503	71.944	-255.671	108.764	-24.880
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.360.225	979.699	3.808.013	3.317.585	1.041.351
Cirkulerende andele (t.kr.)	790.006	517.778	2.398.285	2.038.081	656.907
Indre værdi	172,18	189,21	158,78	162,78	158,52
Omkostninger (%)	0,57	0,55	0,55	0,62	0,79
Halvårets afkast (%)	-13,63	8,77	-6,51	9,10	-1,86
Sharpe ratio	0,21	0,61	0,16	-	-
Tracking error (%)	1,86	2,00	2,24	-	-

# Afdeling Optima 55 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 5

Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. Bruttoudbytte, 24 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 10,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corpo-rate afdækket til DKK, 3,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK), 3,5 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060762706

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 55 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 45 %, men andelen kan svinge mellem 40 % og 50 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 12 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	103.946	30.115
Kursgevinster og -tab	-435.097	106.026
Administrationsomkostninger	13.520	8.410
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-344.671</b>	<b>127.731</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	116.980	18.007
1 Kapitalandele	2.195.676	2.454.334
1 Afledte finansielle instrumenter	1.634	0
Andre aktiver	1.438	13.759
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.315.728</b>	<b>2.486.100</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	2.307.396	2.469.796
1 Afledte finansielle instrumenter	270	0
Anden gæld	8.062	16.304
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.315.728</b>	<b>2.486.100</b>

## 3 Femårsoversigt



## Afdeling Optima 55 KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	95,2%	99,4%
Øvrige finansielle instrumenter	0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	4,8%	0,6%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.106.031	2.469.796	1.236.051	1.316.002
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		157.952		50.678
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-8.607		-1.467
Emissioner i året	328.364	349.390	869.980	967.342
Indløsninger i året	1.500	1.410	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		850		2.354
Overført fra resultatopgørelsen		-344.671		236.243
<b>Formue ultimo</b>	<b>2.432.895</b>	<b>2.307.396</b>	<b>2.106.031</b>	<b>2.469.796</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-344.671	127.731	-45.775	36.138	-5.984
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.307.396	1.856.365	878.094	486.495	375.138
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.432.895	1.665.817	901.277	489.983	378.259
Indre værdi	94,84	111,44	97,43	99,29	99,18
Omkostninger (%)	0,57	0,55	0,55	0,69	0,80
Halvårets afkast (%)	-13,34	8,76	-6,01	9,18	-1,63
Sharpe ratio	0,23	0,50	0,08	-	-
Tracking error (%)	1,77	1,84	1,90	-	-

# Afdeling Optima 75 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2007

Risikoklasse: 5

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte,

,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 13 % Nordea

DK Bond CM 5Y Gov., 6 % Bloomberg Barclays EuroAgg

Corporate afdækket til DKK, 2 % JP Morgan GBI-EM Global

Diversified, 2 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified

afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified

afdækket til DKK), 2 % (50% Bloomberg Barclays US High

Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50%

Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2%

Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060089092

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 75 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 25 %, men andelen kan svinge mellem 20 % og 30 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 16 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 9 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	19.305	4.378
Kursgevinster og -tab	-125.656	39.070
Administrationsomkostninger	4.075	2.305
Resultat før skat	-110.426	41.143
Skat	2.483	52
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-112.909</b>	<b>41.091</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	40.532	3.829
1 Kapitalandele	652.605	557.547
1 Afledte finansielle instrumenter	437	0
Andre aktiver	540	638
<b>Aktiver i alt</b>	<b>694.114</b>	<b>562.014</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	693.928	559.044
Anden gæld	186	2.970
<b>Passiver i alt</b>	<b>694.114</b>	<b>562.014</b>

## 3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 75 Akk. KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	94,0%	99,7%
Øvrige finansielle instrumenter	0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	5,9%	0,3%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	251.243	559.044	168.541	313.628
Korrektion ved fusion eller spaltning	73.793	154.536		
Emissioner i året	45.905	94.578	84.702	176.013
Indløsninger i året	794	1.517	2.000	4.163
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		196		405
Overført fra resultatopgørelsen		-112.909		73.161
<b>Formue ultimo</b>	<b>370.147</b>	<b>693.928</b>	<b>251.243</b>	<b>559.044</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-112.909	41.091	-87.040	44.290	-9.578
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	693.928	424.524	1.044.708	826.258	385.790
Cirkulerende andele (t.kr.)	370.147	203.969	626.945	481.248	229.710
Indre værdi	187,47	208,13	166,63	171,69	167,95
Omkostninger (%)	0,65	0,62	0,65	0,90	0,94
Halvårets afkast (%)	-15,77	11,84	-8,28	11,11	-2,48
Sharpe ratio	0,20	0,59	0,09	-	-
Tracking error (%)	2,12	2,35	2,65	-	-

# Afdeling Optima 75 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 5

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5% OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 13 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 6 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 2 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified afdækket til DKK), 2 % (50% Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50% Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK)

Fondskode: DK0060762896

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 75 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 25 %, men andelen kan svinge mellem 20 % og 30 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 16 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 9 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	43.293	7.834
Kursgevinster og -tab	-180.448	43.063
Administrationsomkostninger	4.711	2.709
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-141.866</b>	<b>48.188</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	47.230	8.020
1 Kapitalandele	774.225	863.919
1 Afledte finansielle instrumenter	523	0
Andre aktiver	520	8.000
<b>Aktiver i alt</b>	<b>822.498</b>	<b>879.939</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	822.852	868.554
Anden gæld	-354	11.385
<b>Passiver i alt</b>	<b>822.498</b>	<b>879.939</b>

### 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 75 KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	94,1%	99,5%
Øvrige finansielle instrumenter	0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	5,8%	0,5%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	713.286	868.554	317.881	340.629
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		68.476		18.119
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-4.868		-1.505
Emissioner i året	156.845	169.620	395.405	450.436
Indløsninger i året	500	468	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		356		1.010
Overført fra resultatopgørelsen		-141.866		96.103
<b>Formue ultimo</b>	<b>869.631</b>	<b>822.852</b>	<b>713.286</b>	<b>868.554</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-141.866	48.188	-11.828	10.528	-5.984
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	822.852	561.644	228.064	113.450	375.138
Cirkulerende andele (t.kr.)	869.631	493.760	237.309	115.136	378.259
Indre værdi	94,62	113,75	96,10	98,54	99,18
Omkostninger (%)	0,55	0,62	0,67	0,98	3,37
Halvårets afkast (%)	-15,27	11,89	-7,79	11,25	-2,10
Sharpe ratio	0,23	0,47	0,03	-	-
Tracking error (%)	2,02	2,10	2,10	-	-

# Afdeling Optima Rente KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y. Denne del revægtes månedligt). 15% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. 25% CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified. 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt). Revægtes Dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061272747

Fondskode: Klasse W DK0061272820

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Optima Rente KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Investeringsstrategien tager udgangspunkt i, at der investeres primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	9.839	13.913
Kursgevinster og -tab	-109.325	-23.246
Administrationsomkostninger	2.060	1.447
Resultat før skat	-101.546	-10.780
Skat	754	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-102.300</b>	<b>-10.780</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	6.523	463
1 Obligationer	313.392	425.584
1 Kapitalandele	538.540	616.455
Andre aktiver	2.087	2.283
<b>Aktiver i alt</b>	<b>860.542</b>	<b>1.044.785</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	860.356	1.044.702
Anden gæld	186	83
<b>Passiver i alt</b>	<b>860.542</b>	<b>1.044.785</b>

## 3 Femårsoversigt



## Afdeling Optima Rente KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-2021 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	36,4%	40,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	62,6%	59,0%
Andre aktiver og passiver	1,0%	0,3%

*Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.*

2 Investorerens formue	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
Formue primo	1.044.702	714.135
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	679	679
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-15.792	-46
Emissioner i året	24.587	362.194
Indløsninger i året	90.359	16.269
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	197	731
Overført fra resultatopgørelsen	-102.300	-15.364
<b>Formue ultimo</b>	<b>860.356</b>	<b>1.044.702</b>

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-102.300	-10.780	826
Investorerens formue ultimo (t.kr.)	860.356	892.336	309.197

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 - 30.06.2020

## Afdeling Optima Rente KL

### Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-64.246	-7.196
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	588	307
<b>Klassens resultat</b>	<b>-64.834</b>	<b>-7.503</b>

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

	30-06-22 (t.kr.)		31-12-21 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	637.721	657.525	451.573	474.578
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		10.204		452
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		168		-41
Emissioner i året	3.728	3.440	200.059	207.677
Indløsninger i året	47.264	45.791	13.911	14.363
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		80		435
Overført fra resultatopgørelsen		-64.834		-10.309
<b>Formue ultimo</b>	<b>594.185</b>	<b>540.384</b>	<b>637.721</b>	<b>657.525</b>

#### 2 Femårsoversigt

	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-64.834	-7.503	783
Investorerne formue (t.kr.)	540.384	630.054	110.222
Cirkulerende andele (t.kr.)	594.185	608.576	107.585
Indre værdi	90,95	103,53	102,45
Omkostninger (%)	0,24	0,19	0,08
Halvårets afkast (%)	-10,37	-1,40	2,19
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 - 30.06.2020

## Afdeling Optima Rente KL

### Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-37.295	-3.265
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	171	12
<b>Klassens resultat</b>	<b>-37.466</b>	<b>-3.277</b>

#### 1 Investoreernes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investoreernes formue

	30-06-22 (t.kr.)		31-12-21 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	374.902	387.177	227.796	239.556
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		6.748		228
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		313		-3
Emissioner i året	21.979	21.147	148.954	154.518
Indløsninger i året	45.100	44.568	1.848	1.907
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		117		296
Overført fra resultatopgørelsen		-37.466		-5.055
<b>Formue ultimo</b>	<b>351.781</b>	<b>319.972</b>	<b>374.902</b>	<b>387.177</b>

#### 2 Femårsoversigt

	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-37.466	-3.277	43
Investoreernes formue (t.kr.)	319.972	262.281	198.975
Cirkulerende andele (t.kr.)	351.781	253.056	194.187
Indre værdi	90,96	103,65	102,47
Omkostninger (%)	0,19	0,14	0,06
Halvårets afkast (%)	-10,32	-1,35	2,21
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

# Afdeling Optima Rente Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y. Denne del revægtes månedligt). 15% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. 25% CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified. 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt). Revægtes Dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061272903

Fondskode: Klasse W DK0061273042

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-ETF'er, som er aktivt forvaltet.

Optima Rente KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Investeringsstrategien tager udgangspunkt i, at der investeres primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	2.805	3.797
Kursgevinster og -tab	-31.987	-6.828
Administrationsomkostninger	643	415
Resultat før skat	-29.825	-3.446
Skat	216	97
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-30.041</b>	<b>-3.543</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22</b>	<b>31-12-21</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	9.109	49
1 Obligationer	91.600	109.958
1 Kapitalandele	163.479	177.286
Andre aktiver	766	3.212
<b>Aktiver i alt</b>	<b>264.954</b>	<b>290.505</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	264.769	287.893
Anden gæld	185	2.612
<b>Passiver i alt</b>	<b>264.954</b>	<b>290.505</b>

### 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima Rente Akk. KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-2021 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	34,6%	38,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	61,7%	61,6%
Andre aktiver og passiver	3,7%	0,2%

*Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.*

2 Investorenes formue	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
Formue primo	287.893	202.491
Emissioner i året	28.016	111.481
Indløsninger i året	21.193	21.399
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	94	256
Overført fra resultatopgørelsen	-30.041	-4.936
<b>Formue ultimo</b>	<b>264.769</b>	<b>287.893</b>

3 Femårsoversigt	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-30.041	-3.543	961
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	264.769	259.982	82.963

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

## Afdeling Optima Rente Akk. KL

### Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-18.594	-2.214
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	195	81
<b>Klassens resultat</b>	<b>-18.789</b>	<b>-2.295</b>

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

	30-06-22 (t.kr.)		31-12-21 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	175.135	180.537	117.145	123.153
Emissioner i året	15.738	15.270	70.864	73.692
Indløsninger i året	17.121	16.585	12.874	13.252
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		62		173
Overført fra resultatopgørelsen		-18.789		-3.229
<b>Formue ultimo</b>	<b>173.752</b>	<b>160.495</b>	<b>175.135</b>	<b>180.537</b>

#### 2 Femårsoversigt

	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-18.789	-2.295	233
Investorenes formue (t.kr.)	160.495	160.875	33.859
Cirkulerende andele (t.kr.)	173.752	155.382	33.026
Indre værdi	92,37	103,54	102,52
Omkostninger (%)	0,25	0,19	0,09
Halvårets afkast (%)	-10,40	-1,53	2,27
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

## Afdeling Optima Rente Akk. KL

### Optima Rente Akk. W

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-11.185	-1.244
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	67	4
<b>Klassens resultat</b>	<b>-11.252</b>	<b>-1.248</b>

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

	30-06-22 (t.kr.)		31-12-21 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	103.945	107.357	75.396	79.339
Emissioner i året	13.259	12.746	36.380	37.790
Indløsninger i året	4.569	4.609	7.831	8.148
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		31		83
Overført fra resultatopgørelsen		-11.252		-1.707
<b>Formue ultimo</b>	<b>112.635</b>	<b>104.273</b>	<b>103.945</b>	<b>107.357</b>

#### 2 Femårsoversigt

	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-11.252	-1.248	728
Investorerne formue (t.kr.)	104.273	99.107	49.104
Cirkulerende andele (t.kr.)	112.635	95.586	47.887
Indre værdi	92,58	103,68	102,54
Omkostninger (%)	0,20	0,14	0,07
Halvårets afkast (%)	-10,35	-1,48	2,29
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

# Afdeling Optima Aktier Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Unoteret  
Akkumulerende  
Introduceret: august 2019  
Risikoklasse: 5  
Benchmark:  
Intet Benchmark  
Fondskode: DK0061152410  
Porteføljeformaler: BI Asset Management

### Investeringspolitik

Aktier er en afdeling under Investeringsforeningen BI.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i aktier og aktiebaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	01-01 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	8.341	614
Kursgevinster og -tab	-43.211	41.157
Administrationsomkostninger	1.107	1.706
Resultat før skat	-35.977	40.065
Skat	1.205	92
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-37.182</b>	<b>39.973</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
<sup>1</sup> Likvide midler	6.617	841
<sup>1</sup> Kapitalandele	155.130	210.581
Andre aktiver	179	232
<b>Aktiver i alt</b>	<b>161.926</b>	<b>211.654</b>
<b>Passiver</b>		
<sup>2</sup> Investorenes formue	162.041	586.961
Anden gæld	-115	616
<b>Passiver i alt</b>	<b>161.926</b>	<b>211.654</b>

### <sup>3</sup> Femårsoversigt



Afdeling Optima Aktier Akk. KL

Noter	30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	18,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	95,7%	0,0%
Øvrige finansielle instrumenter	0,0%	81,6%
Andre aktiver og passiver	4,3%	0,4%

Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30-06-22		31-12-21	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	155.024	211.039	273.100	291.293
Emissioner i året	2.732	3.059	25.024	28.839
Indløsninger i året	11.902	14.906	143.100	178.503
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		31		388
Overført fra resultatopgørelsen		-37.182		69.022
<b>Formue ultimo</b>	<b>145.854</b>	<b>162.041</b>	<b>155.024</b>	<b>211.039</b>

3 Femårsoversigt	30-06-22	30-06-21	30-06-20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-37.182	39.973	-8.370
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	162.041	318.392	222.184
Cirkulerende andele (t.kr.)	145.854	261.400	230.200
Indre værdi	111,10	121,82	96,50
Omkostninger (%)	0,61	0,56	0,67
Halvårets afkast (%)	-18,40	14,25	-6,32

# Afdeling Optima Aktier KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Unoteret  
Udbyttebetalende  
Introduceret: december 2020  
Risikoklasse: 6  
Benchmark:  
Intet Benchmark  
Fondskode: DK0061533569  
Porteføljeformaler: BI Asset Management

### Investeringspolitik

Aktier er en afdeling under Investeringsforeningen BI.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i aktier og aktiebaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)	03-03 - 30-06-21 (t.kr.)
Renter og udbytter	3.219	66
Kursgevinster og -tab	-13.651	5.619
Administrationsomkostninger	373	309
Resultat før skat	-10.805	5.376
Skat	0	-4
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-10.805</b>	<b>5.372</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-22 (t.kr.)</b>	<b>31-12-21 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	1.449	88
1 Kapitalandele	44.555	66.642
Andre aktiver	758	68
<b>Aktiver i alt</b>	<b>46.762</b>	<b>66.798</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	46.633	586.961
Anden gæld	129	202
<b>Passiver i alt</b>	<b>46.762</b>	<b>587.558</b>

### 3 Femårsoversigt

Afdeling Optima Aktier KL.

Noter			30-06-22 (t.kr.)	31-12-21 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%	7,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			95,5%	0,0%
Øvrige finansielle instrumenter			0,0%	99,5%
Andre aktiver og passiver			4,5%	0,4%
<b>2 Investorerens formue</b>				
	<b>Cirk. beviser</b>	<b>30-06-22 Formue- værdi</b>	<b>Cirk. beviser</b>	<b>31-12-21 Formue- værdi</b>
Formue primo	55.219	66.596	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		10.381		0
Emissioner i året	12.274	10.820	78.219	79.559
Indløsninger i året	10.635	9.625	23.000	26.572
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		28		94
Overført fra resultatopgørelsen		-10.805		13.515
<b>Formue ultimo</b>	<b>56.858</b>	<b>46.633</b>	<b>55.219</b>	<b>66.596</b>
<b>3 Femårsoversigt</b>				
			<b>30-06-22</b>	<b>03-03 - 30-06-21</b>
Halvårets nettoresultat (t.kr.)			-10.805	5.372
Investorerens formue ultimo (t.kr.)			46.633	78.489
Cirkulerende andele (t.kr.)			56.858	72.300
Indre værdi			82,02	108,54
Omkostninger (%)			0,73	0,48
Halvårets afkast (%)			-18,39	8,54

# Fællesnote

## **Anvendt regnskabspraksis**

Halvårsrapporten for Værdipapirfonden BankInvest er aflagt i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.



**BANKiNVEST**

**Handler  
med omtanke**