

# Årsrapport

## 01.01. - 31.12.2023

### Værdipapirfonden BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Bredgade 40, 1260 København K

Dirigent:

Generalforsamlingsdato:

# BANKINVEST

BANKINVEST

Handler  
med omtanke

## **Værdipapirfonden BankInvest**

### **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**

John Bull Fisker, formand  
Lars Bo Bertram, næstformand  
Ingelise Bogason  
Niels Bang

### **Direktion**

#### **BI Management A/S**

Martin Fjordlund Smidt, direktør

### **Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

### **Bankforbindelse**

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

### **Produktion**

Kandrups Bogtrykkeri A/S

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

# Indhold

## Ledelsesberetning

- 4 Årets udvikling i hovedtræk
- 9 Risici og risikostyring
- 13 Omkostninger
- 14 Samfundsansvar
- 17 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

## Påtegninger

- 18 Ledelsespåtegning
- 19 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Årsregnskaber og afdelingsberetninger

- 22 Optima 10 Akk. KL
- 26 Optima 10 KL
- 30 Optima 30 Akk. KL
- 34 Optima 30 KL
- 38 Optima 55 Akk. KL
- 42 Optima 55 KL
- 46 Optima 75 Akk. KL
- 50 Optima 75 KL
- 54 Optima Aktier Akk. KL
- 58 Optima Aktier KL
- 62 Optima Rente KL
- 70 Optima Rente Akk. KL

## Fællesnoter

- 76 Anvendt regnskabspraksis
- 79 Afledte finansielle instrumenter og modparter
- 80 Væsentlige aftaler

## Supplerende beretninger

- 82 Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

# Årets 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.

## Formueudvikling

Værdipapirfondens formue er steget med 1,3 mia. DKK og udgjorde 12,8 mia. DKK (2022: 11,3 mia. DKK) ved udgangen af året. Stigningen kan primært tilskrives et regnskabsmæssigt resultat på 1,1 mia. DKK (2022: -1,2 mia. DKK). Der blev udbetalt udbytte for regnskabsåret på 19,7 mio DKK i 2023 (2022: 431 mio. DKK). Emissionerne netto udgjorde 221 mio. DKK (2022: 1,6 mia. DKK) for regnskabsåret.

Nettoemissionerne var primært koncentreret omkring profilerne med en overvægt af aktier samt Optima Rente produkterne, hvorimod Optima 10 profilerne samlet set oplevede nettoindløsninger på 120 mio. DKK.

## Udbytte

Bestyrelsen for Værdipapirfonden foreslår nedenstående udbytter for 2023 i de udbyttebetalende afdelinger. Udbytterne er opgjort i overensstemmelse med vedtægterne og reglerne om minimumsindkomst i skattelovgivningen. Udbytterne er angivet med deres tilhørende indkomstfordeling i kroner (DKK) pr. bevis.

Fondsbestemmelserne giver mulighed for at udbetale aconto udbytte i perioden fra regnskabsårets begyndelse og frem til årsrapportens godkendelse.

Bestyrelsen besluttede den 29. januar 2024, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne blev udbetalt fra værdipapirfonden den 6. februar 2024 og udgjorde samlet set 19,7 mio. DKK (2022: 0 mio. DKK).

Udlodning i DKK pr. bevis	Aktieindkomst	Kapitalindkomst	Pensionsbeskatning	Selskabsindkomst
Optima 10 KL	-	0,00	0,00	0,00
Optima 30 KL	-	0,00	0,00	0,00
Optima 55 KL	0,00	-	0,00	0,00
Optima 75 KL	2,10	-	2,10	2,10
Optima Aktier	0,00	-	0,00	0,00
Optima Rente A	-	0,00	0,00	0,00
Optima Rente W	-	0,00	0,00	0,00

## Afkastudvikling

Ved årets begyndelse gav vi udtryk for, at vi havde positive forventninger til 2023, hvilket også afspejlede sig i udviklingen på aktie- og obligationsmarkederne og værdipapirfondens afdelinger, der alle opnåede positive afkast. Optima Rente profilerne leverede tillige afkast, der var bedre end sammenligningsindekset.

Afdelingernes afkastmålsætning består i at levere et afkast bedre end de respektive sammenligningsindeks.

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 i tilknytning til bestyrelsesmøderne afdelingernes afkast og har i den forbindelse fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til afkastmålsætningen.

Afkastoversigt i procent	Klasse		Indeks *
	Afd.	A	
Optima 10 KL	6,67	-	7,75
Optima 10 Akk. KL	6,65	-	7,75
Optima 30 KL	8,29	-	9,87
Optima 30 Akk. KL	8,31	-	9,87
Optima 55 KL	10,37	-	12,48
Optima 55 Akk. KL	10,45	-	12,48
Optima 75 KL	12,87	-	14,57
Optima 75 Akk. KL	12,96	-	14,57
Optima Aktier	16,07	-	17,13
Optima Aktier Akk.	16,38	-	17,13
Optima Rente KL	-	6,31	6,34
Optima Rente Akk. KL	-	6,45	6,42

\*) Et afkast sammenlignes ofte med afkastet på et anerkendt grundlag. Dette består af en teoretisk portefølje med tilsvarende værdipapirer og kaldes et sammenligningsindeks. Indekset er ens for andelsklasse A og W.

### Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

Året 2023 markerede en fortsættelse af den store geopolitiske uro, som blev indledt med Ruslands invasion af Ukraine i 2022. Krigen i Ukraine raser videre og går nu snart ind i sit tredje år. Den økonomiske og militære støtte fortsætter fra de vestlige lande, men vælgermassen forholder sig i tiltagende grad kritisk over for de store overførsler af penge og materiel, hvilket har bremset støtten fra både USA og Europa. Det globale fokus skiftede også delvist væk fra Ukraines udfordringer, da Hamas udførte et makabert og af mange uventet angreb på Israel. De umiddelbare økonomiske chok fra de to konflikter lagde sig i løbet af året, hvor inflationen har været faldende globalt. Til manges overraskelse er den faldende inflation kommet i samspil med et stadig stærkt arbejdsmarked i USA, som har formået at holde hånden under væksten.

Den globale økonomi fortsatte med at køre i forskellige tempi. På globalt plan opnåede vi en samlet vækst på +3,1 %, hvilket udelukker en frygtet hård global recession. Man forventer en vækst på +2,7 % i 2024. Derimod er væksten for 2023 noget lavere i Europa, hvor vi fik en årlig vækst på +0,5 %, og man forventer ligeledes +0,5 % i 2024. Særlig slemt står det til i Tyskland, hvor økonomien skrumpede med -0,3 % i 2023, hvilket i øjeblikket ventes at bedres til +0,3 % i 2024. Det ser bed- re ud i Frankrig med en vækst på +0,8 % i 2023 og i Spanien

med +2,5 %. I USA regner man med, at væksten modererer fra +2,5 % i 2023 til +1,5 % i 2024. I Kina ligger prognoserne på en vækst på +4,6 % for 2024, hvilket i så fald vil være under målsætningen på +5 %.

Inflationen har været stærkt aftagende gennem hele 2023, og den er kommet mærkbart ned fra toppen i både USA og Europa. Enkelte varegrupper har endda oplevet egentlig deflation, hvilket har bidraget til stigende reallønninger hos forbrugerne, og det er netop den stigende realløn, som har været med til at holde hånden under privatforbruget og dermed økonomien. I USA lander den årlige kerneinflation omkring 3,8 %, hvilket er væsentligt lavere end toppen på 6,6 % tilbage i 2022, men dog stadig over den amerikanske centralbanks målsætning på 2,0 %. Europa tegner et lignende billede med en årlig kerneinflation på 3,4 % for 2023 efter et fald fra en top på 5,7 %. ECB læner sig i endnu højere grad op ad sin målsætning om stabil og lav inflation, men for begge centralbanker gælder det, at de vil se en periode med vedvarende lav inflation, før de begynder at sænke renteniveauet.

I Kina formåede afslutningen på de meget strenge corona-restriktioner i slutningen af 2022 ikke at puste lige så kraftigt til væksten som ventet. Den aftagende økonomiske aktivitet satte sig yderligere i efterspørgslen på for eksempelvis boliger, og i august 2023 blev den store kinesiske ejendomsudvikler Evergrande Group begæret konkurs. Siden har det været begrænset med officielle stimuli af den kinesiske økonomi, som har formået at holde sig igennem året.

Kina har også været ramt af de globale virksomheders fortsatte tiltag for at skabe mere robuste forsyningskæder. Det har ført til en reduktion i aktiviteterne i Kina, i takt med at særligt produktionen er blevet trukket til hjemlandet eller nærliggende lande, hvilket har øget det økonomiske bidrag til lande som for eksempel Mexico og Polen.

Spændingerne mellem Kina og de vestlige lande, herunder især USA, fortsatte gennem 2023. Forholdet kompliceres af, at samhandlen med Kina stadig er markant og forventes at fortsætte med at være det fremover. Til gengæld står Kina uofficielt overvejende på russisk side, når det kommer til krigen i Ukraine, ligesom kinesiske virksomheder systematisk overfører vestlig teknologi til sig selv. Det har ført til store begrænsninger i eksporten af særlig avanceret teknologi til kinesiske virksomheder.

Forsøgene på at begrænse Kinas adgang til avanceret teknologi har skabt opmærksomhed i et år, hvor kunstig intelligens har drevet både overskrifter og afkast. Teknologigiganten

Nvidia har været i centrum med en kursstigning på hele +240 %, og der har i det hele taget været høje afkast blandt teknologitunge virksomheder.

Den amerikanske centralbank fortsatte med at hæve renten indtil sommeren 2023, hvor styringsrenten endte på 5,5 %. Renterne har været på pause lige siden, og markedsforventningen er, at næste rentebevægelse vil være nedadgående. ECB fortsatte med rentestigningerne indtil september 2023, hvor den toneangivende rente endte på 4,5 %. I Danmark hævede nationalbanken renten til 3,6 % og ligger dermed stadig en anelse under niveauet fra ECB. Derudover har begge centralbanker påbegyndt redueringen af deres balancer gennem såkaldt "Quantitative Tightening". Der er blevet pumpet rigtig mange penge ud i de finansielle markeder i kølvandet på diverse kriser og recessioner senest med det store støtteprogram under corona-krisen, hvor centralbankerne købte store mængder obligationer for at holde hånden under markederne og holde de lange renter nede. Ved normaliseringen af centralbankernes balancer mister markederne dermed en køber af især lange statsobligationer, hvilket også har været med til at trække de lange renter op.

Særligt de stigende renter medførte udfordringer i flere amerikanske banker, hvor Silicon Valley Bank, Signature Bank og First Republic Bank ikke overlevede. Det medførte en forhøjet usikkerhed på de finansielle markeder, men efter øgede garantier fra den amerikanske centralbank gik uroen i sig selv. Et aktieindeks over de regionale banker i USA var således godt på vej til at indhente det tabte allerede ved udgangen af 2023.

### Obligationsmarkederne i 2023

I USA var den 10-årige rente stort set uændret med en bevægelse fra 3,9 % til 3,88 % efter kortvarigt at have ramt en top på næsten 5 % i oktober. Ligeledes var den 2-årige amerikanske rente stort set uændret over året, hvor den faldt fra 4,43 % til 4,25 %. Det medførte selvfølgelig en tiltrængt stejling af den amerikanske rentekurve, som dog stadig er inverteret, da de lange renter generelt ligger lavere end de korte renter. I Tyskland har renteniveauerne generelt været aftagende gennem 2023. Den tyske 10-årige rente faldt således fra 2,57 % til 2,02 % efter en top på 2,97 % i oktober. Den tyske 2-årige rente faldt fra 2,76 % til 2,40 %. Rentekurven er således også inverteret i Tyskland. En inverteret rentekurve opstår, når markederne forventer lavere renter i fremtiden. Da centralbankerne typisk sænker renterne i forbindelse med en recession, har en inverteret rentekurve været et brugbart signal for at forudse en snarlig nedgang i den økonomiske aktivitet. Signalet er dog sværere at tolke i disse tider med høj, men aftagende inflation, for hvis inflationen kommer ned

på centralbankernes målsætning om 2 %, vil de også sætte renten ned, uagtet at økonomien stadig kan være stærk.

På kreditmarkederne leverede europæiske Investment Grade-obligationer et afkast på +7,5 %, og amerikansk High Yield gav et afkast på +13,5 % i USD. Begge aktivklasser bevægede sig fladt gennem stort set hele året, og de pæne positive afkast kom stort set udelukkende i fjerde kvartal. Emerging Markets-obligationer gav et afkast på +9,1 %.

### Aktiemarkederne i 2023

Helt overordnet kom de globale aktiemarkeder rigtig pænt gennem 2023, hvor verdensindekset MSCI AC World gav et afkast på +19,24 % målt i DKK. De stigende renter var ikke tilstrækkelige til at sætte optimismen over styr, mens de kraftige rentefald i slutningen af året var med til at drive markederne endnu højere op. Medregner man dividender, sluttede verdensindekset dermed året på det højeste niveau nogensinde.

I Europa gav EuroStoxx 600 et afkast på +17,6 %, hvoraf store dele af årets afkast blev realiseret allerede i første kvartal. I USA gav det toneangivende S&P 500-indeks et afkast på +22,5 % målt i DKK. I Danmark havde OMX Copenhagen Cap et mere moderat år med et afkast på +6,4 %, mens Emerging Markets-aktier gav et afkast på +6,9 %.

Det var særligt amerikanske teknologiselskaber som drev afkastene i 2023. Den store opmærksomhed på kunstig intelligens gav kraftig medvind til chipproducenter som Nvidia, mens andre store selskaber som Microsoft og Apple også leverede høje afkast. S&P 500 IT og Kommunikation gav således afkast på hhv. +57,8 % og +55,8 %. Derudover var året præget af en generel cyklisk vægt med IT, kommunikation og diskretionært forbrug i førertrøjen. De svageste sektorer skal findes i energi, forsyning, stabilt forbrug og sundhed. I tråd med de ovenstående bevægelser havde udbytte-aktier og Value også et udfordrende 2023.

### Valutamarkederne i 2023

Den amerikanske dollar blev svækket med -3,1 % over for DKK gennem et 2023 som ellers udviste stor volatilitet. På toppen var USD således styrket med +2,2 %, og på det svageste var USD nede med -4,9 %. Japanske yen blev svækket yderligere og tabte -10,2 % mod DKK i 2023. Det britiske pund blev styrket med +2,4 %, norske kroner svækkedes -6,1 %, svenske kroner ligger stort set fladt med en styrkelse på +0,5 %. Schweiziske franc blev styrket med +6,5 % over for DKK.

### Forventninger til 2024

Forventningerne til 2024 lyder på en fortsættelse af den



aftagende inflation og en fortsat moderering af arbejdsmarkederne i USA og Europa. Europa går efter alt at dømmes et år i møde med lav vækst og en overhængende fare for recession. Om end en eventuel recession i Europa meget vel kan vise sig at blive mild. På trods af modvinden fra højere renter, fremstår den amerikanske økonomi stadig relativt robust. Hvis den amerikanske centralbank formår at sænke renten tilstrækkeligt og i tide, kan en amerikansk recession stadig undgås.

2024 bliver det helt store valgår, og alle har efterhånden noteret sig, at amerikanerne skal vælge ny præsident. Et valg som formentlig kommer til at stå mellem præsident Biden og tidligere præsident Trump, og hvor Trump står stærkt her ved indgangen til 2024. Derudover er der valg til Europa-Parlamentet, og der er nationale valg i blandt andet Rusland, Ukraine, Indien, Korea, Taiwan og højst sandsynligt Storbritannien for bare at nævne nogle få. Faktisk skal omkring halvdelen af klodens befolkning afholde valg. Særligt det amerikanske valg kommer til at blive fulgt tæt, ligesom et valg i Storbritannien har potentiale til at afslutte 12 år med de konservative for bordenden. I Rusland står præsident Putin ikke overraskende til at tage en periode mere, men det vil stadig være interessant at forsøge at udlede den generelle opbakning til ham som præsident og krigen i Ukraine. Der skal principielt også afholdes valg i Ukraine, men af praktiske grunde er det endnu uvist, om det rent faktisk lykkes. Skulle valget finde sted er præsident Zelenskyy under alle omstændigheder favorit til at fortsætte.

På den pengepolitiske side forventer vi, at 2024 bliver året, hvor centralbankerne begynder at sætte renten ned. Forudsat at der ikke kommer nogen store overraskelser på inflationen, vil det næste naturlige skridt være at sætte renten ned efter at have haft rentebevægelserne på pause siden sommeren 2023. Vores fremskrivninger viser, at USA og Europa kan have inflation tæt på centralbankernes målsætning om 2 % allerede i første halvdel af 2024. Vi forventer en gradvis sænkning af renterne i løbet af året, såfremt der ikke viser sig en større svækkelse af arbejdsmarkederne. I tilfælde af recessionslignende aktivitet, vil rentesænkningerne være kraftigere. Det gælder både i USA og Europa.

I USA forventer man i øjeblikket en årlig vækst i BNP på 1,3 %, hvilket vil ligge under det langsigtede gennemsnit på omkring 2,5 %, dog uden at indikere en recession. Det står mere sløjt til i Europa, hvor væksten i øjeblikket ventes at lande på 0,5 %. Det vil være i overensstemmelse med en mild recession i euro-området. Vi anser det som sandsynligt, at Europa kommer til at gennemgå en mild recession, men at de vestlige

økonomier ellers bliver holdt oppe af den stærke amerikanske økonomi. I USA forventer vi også aftagende vækst, men vi ser ikke en recession som det mest sandsynlige scenarie.

For Kinas vedkommende forventer vi, at de fortsætter med moderate tiltag for at holde hånden under væksten. Dermed regner vi også med at væksten i Kina lander omkring målsætningen på 5 %, om end den kinesiske økonomi ikke nødvendigvis kommer til at fremstå stærk af den grund.

Hvis ovenstående overordnet kommer til at udspille sig, forventer vi, at 2024 kommer til at blive et positivt år for risikofyldte aktiver. Især forventningen om at centralbankerne begynder at sætte renterne ned på baggrund af fortsat holdbare økonomier, tror vi vil være positivt for aktier og kreditobligationer. Vi forventer ikke en markant nedgang i de lange renter fra de nuværende niveauer, da de lavere korte renter i så fald vil bidrage til en stejlere rentekurve. Vi er opmærksomme på, at markederne allerede værdisætter særligt amerikanske aktier relativt dyrt, og at forventningerne til indtjeningen ligeledes ligger højt. Vores vurdering er, at man skal være varsom med at bruge værdiansættelsen til forventningsdannelsen på kort sigt, men det er ikke desto mindre faktorer som markederne også skal formå at overkomme, hvis yderligere stigninger på aktiemarkederne skal materialisere sig.

På valutafronten forventer vi en svækkelse af USD mod DKK, efterhånden som den amerikanske centralbank kommer til at sænke de korte renter hurtigere, end det vil være tilfældet for ECB. En svagere global vækst, eller endda en recession, vil dog tale for en styrkelse af USD over for DKK.

### **Fund Governance**

Bestyrelsen i BI Management A/S forholder sig løbende til god selskabsledelse for at sikre, at selskabet følger de anbefalinger, som brancheforeningen Investering Danmark giver vedrørende Fund Governance, med undtagelser gældende for værdipapirfonde.

### **Redegørelse om kønsfordeling i ledelsen**

Den kønsmæssige fordeling blandt foreningens 4 bestyrelsesmedlemmer udgjorde i december 2023 følgende: 75% mænd og 25% kvinder. Der er opnået ligelig kønsfordeling i henhold til Erhvervsstyrelsens retningslinjer.

Det er bestyrelsens mål, at begge køn skal være repræsenteret med mindst 25%.

Med henblik på at tilpasse det opstillede måltal til foreningens

udvikling gennemgår, opdateret og godkender bestyrelsen måltallet efter behov og mindst én gang årligt.

<b>Øverste ledelsesorgan</b>	<b>2023</b>
Samlet antal medlemmer	4
Underrepræsenteret køn i procent	25
Måltal i procent	25
Årstal for opfyldelse af måltal	2023
<b>Øvrige ledelsesorgan</b>	
Samlet antal medlemmer	0
Underrepræsenteret køn i procent	0

Der er ingen ansatte, hvorfor der ikke er opgivet måltal for de øvrige ledelsesniveauer samt årstal for opfyldelse af måltallet.

#### **Vidensressourcer**

BI Management A/S er foreningens investeringsforvaltningsselskab. Selskabet råder over brede, betydelige vidensressourcer, som kan sikre en stabil og sikker drift af foreningen. På områder, hvor selskabet ikke selv besidder de fornødne vidensressourcer, varetages opgaverne af eksterne parter, herunder BI Holding A/S, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S samt eksterne porteføljeforvaltere. Vidensressourcer udgør derfor ikke nogen risiko i forhold til afdelingernes fremtidige resultat og afkast.

#### **Honorering af bestyrelse og direktion**

Bestyrelsen i BI Management A/S har til opgave at varetage værdipapirfondens interesser.

Bestyrelsen modtager ikke et særskilt honorar af værdifonden herfor.

Vederlaget til bestyrelsen i BI Management A/S indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.

Selskabets lønpolitik understøtter bestyrelsens ønske om at sikre en sund virksomhedsdrift med fokus på de langsigtede mål og kunderelationer, samt at fremme en sund og effektiv risikostyring, der overholder gældende lovgivning. Lønpolitikken omtaler rammene for vederlag til væsentlige risikotagere samt de generelle lønprincipper for medarbejdere i BankInvest-koncernen. Der henvises i øvrigt til oplysninger om lønforhold på [bankinvest.dk/om-bankinvest/oplysninger-om-loenforhold](http://bankinvest.dk/om-bankinvest/oplysninger-om-loenforhold).

#### **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, idet 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 årsrapporten.

#### **Revisionshonorar**

Revisionshonoraret for 2023 udgjorde 196 t.kr. (190 t.kr. i 2022). Andre honorarer udgør 0 kroner for begge regnskabsår.



# Risici og risikostyring

Som investor i værdipapirfonden får man en løbende pleje af sin opsparing. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktiebaserede afdelinger og andre især obligationsbaserede afdelinger, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde for - er valget af afdelinger.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor fx har valgt at investere i en afdeling, der har asiatiske aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi. Risikoen ved at investere via en forening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdelinger
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Yderlige oplysninger om vores afdelinger findes på [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk). I prospektet beskrives specifikke risici for hver afdeling.

## Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammen sættes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine investeringsforeningsbeviser, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelingerne med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end afdelinger med obligationer, ligesom afdelinger med aktier i de såkaldte emerging markets lande ofte vil have en risiko, som er højere end afdelinger med aktier i de traditionelle aktiemarkeder. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer derfor, sjældent velegnede. I

afsnittet "Risikoskala" er EU-risikoskalaen, som BankInvest anvender nærmere beskrevet. Den enkelte afdelings risikoklassifikation vil være at finde i den enkelte afdelings beretning.

## Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en afdeling bliver naturligvis påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne. Disse risikoelementer er f.eks. udviklingen i de økonomiske konjunkturer og politiske forhold både lokalt og globalt, valutarisici, renterisici og kreditrisici.

Hver af disse risikofaktorer håndterer vi inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder, vi investerer på. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, vores interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt adgangen til at anvende afledte finansielle instrumenter.

## Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Alle foreningens afdelinger er aktivt styrede. Enhver investeringsbeslutning er baseret på vores og porteføljerådgiveres forventninger til fremtiden. Vi forsøger at danne os et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteudviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger køber og sælger vi aktier og obligationer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For de underliggende aktieafdelinger søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i. Analysen omfatter en vurdering af indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter, konkurrencesituationen og distributionsforhold, virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialet, virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For de underliggende obligationsafdelinger søges risikoen for negative afkast begrænset i samarbejde med investeringsrådgiver ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende valuta er tilknyttet. Analysen omfatter herudover en vurdering af forventet horisontafkast på enkelt aktivniveau samt porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Som det fremgår af afdelingsberetningerne senere i årsrapporten, har vi for afdelingerne udvalgt et benchmark (sammenligningsindeks). Det er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte

afdeling investerer. Vi vurderer, at de respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger. Målet med afdelingernes investeringsstrategi er at finde de bedste investeringer og opnå det højeste mulige afkast, større end det respektive benchmark, under hensyntagen til risikoen.

Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark. Dette i modsætning til passivt styrede foreninger og afdelinger - også kaldet indeksbaserede - hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet. Ingen af værdipapirfondens afdelinger er passivt styret.

Bestyrelsen har fastsat risikorammer for de enkelte afdelinger. Rammerne er fastlagt med reference til den maksimalt og minimale observerede standardafvigelse over de seneste 5 år. I det område har bestyrelsen fastlagt en minimal og en maksimal standardafvigelse, som overvåges af investeringsforvaltningsselskabet.

#### **Risici knyttet til driften af værdipapirfonden**

For at undgå fejl i driften af værdipapirfonden har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på udvikling af systemer og højnelse af kontrolniveauet, 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 dagligt, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med den respektive porteføljerådgiver med fokus på at få vendt udviklingen. Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets complianceafdeling overvåger og fører kontrol med, at de førnævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til bestyrelsen og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende en risikorapport, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder lovgivningens placeringsregler 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 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 de nødvendige ressourcer er til stede i form af personale, kompetencer og udstyr.

For yderligere oplysninger om de enkelte afdelinger henvises til det gældende prospekt og Central Investorinformation. Disse kan downloades fra <https://bankinvest.dk/alle-produkter/?tab=5> under onlinematerialer for de enkelte afdelinger. Værdipapirfonden er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

#### **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**

Investering i flere velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande/-markeder. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markeds-mæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en valutaeksposering, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

##### **Valutarisiko**

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksposering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i

forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier eller obligationer udstedt i euro, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, hvor der systematisk kurssikres mod danske kroner eller euro, har en meget begrænset valutarisiko.

#### **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 valutamarkeket samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere over 10 procent i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Selskaber kan 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 aktie- og obligationsmarkedet, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabil 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 udveksling 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.

#### **Likviditet**

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.

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.

I obligationsafdelingerne opstår modpartsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter og strukturerede produkter og er mest udtalt ved indgåelse af kontrakter til at sikre afdelingerne mod udsving i valutakurser på papirer i andre valutaer end danske kroner og euro.

I aktieafdelingerne investeres der ofte i American Depositary Receipts (ADR's) og Global Depositary Receipts (GDR's), hvilket medfører en væsentlig modpartsrisiko. Sidst skal det nævnes, at placering af afdelingers kontante beholdninger også medfører en modpartsrisiko.

#### **Særlige risici ved obligationsafdelingerne**

##### **Obligationsmarkedet**

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markeds- 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. 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, real-kreditobligationer, 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.

### **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 muligt, 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 aktieafdelingerne**

#### **Udsving på 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**

Afkøstet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til fx 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.

# Omkostninger

Investering indebærer forskellige omkostninger til den løbende administration af porteføljerne. Hertil kommer de omkostninger, som den enkelte investor selv afholder i forbindelse med køb og salg af investeringsforeningsbeviser. De vil ikke blive analyseret her, da de afhænger af pengeinstitut og markedssituationen på handelstidspunktet.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er en samlet betegnelse for en lang række driftsomkostninger, der betales af de enkelte afdelinger i forhold til deres formue. Administrationsomkostninger består for eksempel af honorarer til revisor, honorering for investeringsrådgivning og administration.

En væsentlig del af administrationsomkostningerne vedrører distribution og markedsføring. Hovedparten af denne udgift går til honorering af pengeinstitutternes rolle som distributør af værdipapirfondens afdelinger. BI Management A/S har på værdipapirfondens vegne indgået aftaler om administration og rådgivning med forskellige selskaber i BankInvest Gruppen. Disse aftaler regulerer de ovennævnte ydelser og beregnes som en promillesats af de enkelte afdelingers formue. Depotselskabsydelser samt værdipapirfondens direkte omkostninger afregnes separat. Administrationen omfatter især bogføring og udarbejdelse af regnskaber, administration af regler og lovgivning i forhold til myndigheder, kontrol og varetagelse af investeringsbeslutninger med mere.

En væsentlig del af depotbankomkostninger består af transaktionsgebyr til VP samt gebyrfri opbevaring. Gebyrfri opbevaring betyder, at investorer ikke selv skal betale for opbevaring af deres investeringsbeviser. Denne omkostning afholdes af den enkelte afdeling.

For så vidt angår investeringer i produkter, som er markedsført under navnet BankInvest, er der indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om refusion af det underliggende produkts omkostninger til investeringsrådgivning til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, ligesom markedsføringsprovisioner og administrationshonorar refunderes.

## Særlige forhold

Som det fremgår af afdelingsregnskaberne varierer omkostningsprocenterne mellem de forskellige investeringsprofiler. Afdelingerne med overvægt af obligationsinvesteringer er generelt mindre ressourcekrævende end afdelingerne med overvægt af de ofte specialiserede aktieinvesteringer, hvorfor omkostningerne til investeringsrådgivning og distribution kan

holdes på et lavere niveau målt i procent af formuen.

For de mindre formuende afdelinger er det endvidere situationen, at enkelte faste omkostninger slår relativt kraftigere igennem på den beregnede omkostningsprocent.

## Handelsomkostninger

Når afdelingerne handler værdipapirer, sker dette gennem en særskilt handelsfunktion hos BankInvest koncernens eget selskab, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Selskabet indgår samtlige handler direkte med en handelsmodpart i markedet på den pågældende afdelings vegne. Alle køb og salg afregnes præcis til den kurs, selskabet forhandler sig frem til i markedet.

Selskabet optræder i en ren formidlerrolle og modtager ikke særskilt betaling herfor. Det vil sige, at depotbanken udfærdiger handelsnota og afvikler handlen med modparten på afdelingens vegne. Depotbanken har i denne forbindelse en forpligtelse til at kontrollere, at handlen sker til markedsaktuelle kurser. For notaudskrivning og afvikling af handlerne modtager depotbanken ligeledes et honorar. Dette honorar varierer efter værdipapirtype og markeder. I nogle tilfælde kan der være aftalt satser, som omfatter både bankens eget honorar og anslåede udenlandske omkostninger. I andre tilfælde fastlægges alene bankens eget gebyr, hvortil så skal lægges de konkrete udenlandske omkostninger.

Summen af administrationsomkostninger og handelsomkostninger i regnskaberne viser den samlede udgift til administration og porteføljepleje i de respektive afdelinger. Alle afkast i de enkelte afdelinger er opgivet som nettoafkast, altså efter afholdelse af samtlige omkostninger.

BI Management A/S har igennem flere år arbejdet for større åbenhed og transparens i omkostningsstrukturen.

# Samfundsansvar

## Kort beskrivelse af BankInvests investeringspolitik

BankInvest investerer i obligationer og aktier.

Investeringer i obligationer foretages på baggrund af vurderinger af relevante økonomiske, politiske, markedsmæssige og geopolitiske forhold, som kan påvirke renteniveauet og valutakurserne på de aktiver, der investeres i.

Investeringer i aktier er baseret på en langsigtet og fundamental tilgang til investering. For nogle porteføljer anvendes ydermere en kvantitativ tilgang til investering.

Som kapitalforvalter tror BankInvest grundlæggende på, at virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis. Ansvarlig forretningspraksis er et naturligt fokus i forvaltningen af vore investorers midler, som vi blandt andet udøver gennem aktivt ejerskab.

På den måde støtter BankInvest den internationale udvikling omkring ansvarlige investeringer.

## Politikker for samfundsansvar

BankInvest har en Politik for ansvarlige investeringer, som har til formål at sætte rammen for arbejdet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn og bæredygtighedsrisici i BankInvests investeringsstrategier og -processer, herunder at bidrage til den bæredygtige omstilling.

BankInvest følger desuden flere standarder, retningslinjer og principper med fokus på ansvarlige investeringer.

FN's principper for ansvarlige investeringer  
BankInvest underskrev i 2008 de FN'-støttede principper om ansvarlige investeringer (Principles for Responsible Investment - PRI), der handler om at inddrage relevant information såsom miljømæssige forhold, sociale forhold og god virksomhedsledelse i investeringsbeslutningen (de såkaldte ESG-forhold).

De seks principper er:

- Vi vil indarbejde ESG-forhold i investeringsanalysen og beslutningsprocessen.
- Vi vil være aktive investorer og praktisere ESG-fokus i investeringspolitik.
- Vi vil arbejde på at afdække ESG-forhold i de virksomheder, vi investerer i.
- Vi vil arbejde for accept og implementering af Principperne inden for den finansielle sektor.
- Vi vil samarbejde, hvor det er muligt, for at forbedre vores effektivitet i forbindelse med implementeringen af

Principperne.

- Vi vil rapportere om vores aktiviteter og fremskridt i processen med at implementere Principperne.

Arbejdet med at indføre Principperne i investeringsanalysen og beslutningsprocessen er kontinuerligt. Fremskridtet vurderes af FN's PRI-organisation, som BankInvest rapporterer til årligt. Denne seneste rapportering findes på <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

## Screeninger i henhold til FN konventioner og internationale normer

Alle BankInvest-afdelinger er derudover underlagt normbaseret screening med base i FN's Global Compact samt andre internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Et konventionsbrud resulterer i, at BankInvest gennem dialog vil søge at påvirke selskabet til at ændre adfærd inden for det pågældende område sammen med øvrige investorer. En succesfuld dialog kan tage år, hvilket netop er essensen af aktivt ejerskab. Udviklingen rapporteres til og overvåges af Komitéen for Ansvarlige Investeringer i BankInvest.

## Danske anbefalinger

BankInvest følger de danske Anbefalinger for aktivt Ejerskab udstedt af Komitéen for god selskabsledelse og Brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed udstedt af Investering Danmark.

## Dansif – et netværksforum

BankInvest er medlem af og støtter Dansif, som er et dansk netværk for investorer, konsulenter og andre organisationer, som arbejder med ansvarlige investeringer.

## Omsætning af politik til handling

### Investering i aktier og virksomhedsobligationer

BankInvest samarbejder med MSCI omkring analyser af selskabers ledelsesmæssige, sociale og miljømæssige forhold. Disse analyser indgår i investeringsprocessen og er således en del af vurderingen af, hvorvidt BankInvest skal investere i et selskab eller ej. Hvis et selskab vurderes at have særlig høje ESG-risici af MSCI, forelægges dette til orientering for Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

Både den normbaserede screening og dialog med selskabene varetages af den uafhængige konsulentvirksomhed Morningstar Sustainalytics, der også varetager dialogen for adskillige andre danske investorer. Et dialogforløb kan indebære en række tiltag herunder dialog med selskabets



ledelse, påvirkning af bestyrelsens sammensætning og stemmeafgivelse på generalforsamlingen. Hvis dialogen ikke medfører ændringer, kan det føre til salg af selskabets aktier. BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer gennemgår rapporter fra Morningstar Sustainalytics to gange årligt og vurderer, om en dialog skal føre til salg af en aktie. Den seneste liste over selskaber, som BankInvest ikke investerer i, findes på <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

#### *Investering i emerging markets-statsobligationer*

Når BankInvest investerer i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, er der et særligt ESG-fokus på det pågældende land. BankInvests investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile State Index, der på årlig basis vurderer lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i syv kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier, investeres der som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, med mindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

#### *Aktivt ejerskab*

BankInvest offentliggør en Politik for aktivt Ejerskab på [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk) sammen med en redegørelse om anbefalingerne for aktivt ejerskab, herunder at BankInvest samarbejder med ISS ESG omkring afgivelse af stemmer på aktieselskabernes generalforsamling.

#### **Væsentligste risici i relation til investeringspolitikken**

BankInvest har typisk fokuseret på de ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyserne, men sociale og miljømæssige forhold indgår i højere og højere grad i virksomhedsanalysen. Dette drejer sig bl.a. om virksomhedernes CO<sub>2</sub>-udledning og medarbejderforhold.

Desuden kan aktivt ejerskab i form af udnyttelse af stemmerettigheder anvendes, såfremt et selskab foreslår forhold, som vi vurderer, har en negativ indflydelse på selskabets værdi. Det kan for eksempel være en foreslået virksomhedsovertagelse, som vil mindske værdien af de aktier, som vi har i virksomheder, eller aflønningsmodel for direktionen, som ikke er markedskonform.

BankInvest har ikke identificeret yderligere væsentlige risici i relation til investeringspolitikken, som indebærer en særlig risiko for negativ påvirkning. Såfremt der identificeres risici håndteres disse af BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer. Anvendelse af ikkefinansielle nøglepræstationsindikatorer BankInvest integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen.

Det betyder, at porteføljeforvalterne foruden at se på traditionelle, finansielle nøgletal også inkluderer ikke-finansielle nøgletal og parametre i investeringsanalyserne, herunder hvordan virksomhederne håndterer ESG-forhold.

BankInvests investeringer gennemgår minimum én gang årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med en eller flere internationale normer og standarder, vil BankInvest - typisk via samarbejdet med Morningstar Sustainalytics - søge at påvirke virksomheden til at tage ansvar for dette og ændre adfærd frem for at sælge beholdningen i virksomheden med det samme. Såfremt der ønskes at investeres i en virksomhed der bryder med internationale standarder, skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer det bekræftede brud for den pågældende virksomhed. Den skriftlige forklaring sendes til Chefen for ESG, som orienterer Komitéen for Ansvarlige Investeringer. Der praktiseres derved en følg-eller-forklar-tilgang.

Samme følg-eller-forklar-tilgang benyttes også i forbindelse med investeringer i selskaber der vurderes at have dårlige ESG-egenskaber. For ESG-data til brug for analyse af virksomhedsinvesteringer samarbejder BankInvest med den internationale dataleverandør MSCI ESG. Såfremt der ønskes at investeres i en virksomhed, der af MSCI ESG vurderes at have dårlige ESG-egenskaber og dermed høje bæredygtighedsrisici resulterende i den laveste ESG-score (CCC), skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer de fremtidige ESG-udsigter. Den skriftlige forklaring sendes til Chefen for ESG, som orienterer Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

#### **Vurdering af resultater**

Morningstar Sustainalytics er typisk i et dialogforløb på BankInvests vegne med omkring 40-50 selskaber årligt. I 2023 har Morningstar Sustainalytics afsluttet et dialogforløb med positivt udfald for 7 virksomheder, som BankInvest har investeret i. Dette niveau forventes også fremadrettet.

Yderligere information, som relaterer sig til BankInvests arbejde med samfundsansvar og ansvarlige investeringer, fremgår af BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>, som opdateres løbende med nye initiativer og rapportering.



A photograph of a modern office interior, viewed through a glass window. The office is out of focus, showing desks, chairs, and a potted plant. The word "BANKINVEST" is printed in large, bold, black, sans-serif capital letters across the center of the glass. The lighting is warm and ambient, with a few gold-colored pendant lights visible in the background.

**BANKINVEST**

# Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Vi kan oplyse følgende om bestyrelses- og direktionsmedlemmerne i BI Management A/S:

## **John Bull Fisker, formand**

---

Adm. direktør, Ringkjøbing Landbobank A/S

Bestyrelsesformand for:

BI Holding A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Letpension forsikringsformidling A/S

Næstformand for:

Foreningen Bankdata

Bestyrelsesmedlem i:

PRAS A/S

## **Lars Bo Bertram, næstformand**

---

Adm. direktør, BI Holding A/S (BIH)

Direktør for:

BI Asset Management A/S (BIAM), Bertram Holding Aps

Bestyrelsesformand for:

Kapitalforeningen KI, Kapitalforeningen Unite II, BI

Erhvervsøjendomme A/S, BI Boligejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Investering Danmark, Hesse-Ragles Fond, SOS Børnebyerne

## **Ingelise Mose Bogason, bestyrelsesmedlem**

---

Bestyrelsesformand:

Care Danmark

Næstformand for:

Investeringforeningen BankInvest, Investeringforeningen

BankInvest Engros, Investeringforeningen BI,

Kapitalforeningen BankInvest Select

Bestyrelsesmedlem i:

Støtteforeningen for CARE Danmark

Medlem af repræsentantskabet for: Care Danmark , Dansk

Flygtningehjælp

## **Niels Vahman Bang**

---

Direktør, Tenneco Holdings Danmark ApS

Bestyrelsesformand for:

Advance A/S, Andreas Duckert Holding ApS, Faxe Kalk A/S,

GFJURA 883 A/S, Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab,

Gorrissen Federspiel Komplementar Advokatpartnerselskab,

Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S, Investeringforeningen

BankInvest, Investeringforeningen BankInvest Engros,

Investeringforeningen BI, Kapitalforeningen BankInvest

Select, J. Duckert Holding A/S, MJ Service A/S, Orchestra A/S,

Orchestra Holding A/S, PeopleGroup A/S, RelationsPeople A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Advance Holding ApS, Borealis Insurance A/S (captive in-

surance company), Experis A/S, Henning Larsen A/S, Henning

Larsens Legat, Julie Kierkegaard A/S, PeopleGroup Five A/S,

Viniportugal A/S, Walker Danmark ApS

Likvidator for:

Offbeat Holding A/S (Under frivillig likvidation)

## **Direktion**

BI Management A/S

## **Martin Fjordlund Smidt**

---

Direktør for BI Management A/S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2023 for Værdipapirfonden BankInvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Værdipapirfondens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger indeholder retvisende redegørelser for udviklingen i værdipapirfondens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som værdipapirfonden henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Endvidere giver de supplerende beretninger om Værdipapirfondens opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

København, den 12. marts 2024.

## Bestyrelse i BI Management A/S

**John Bull Fisker**

Formand

**Lars Bo Bertram**

Næstformand

**Ingelise Bogason**

**Niels Bang**

## Direktion i BI Management A/S

**Martin Fjordlund Smidt**

Direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til investorerne i Værdipapirfonden BankInvest

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Værdipapirfonden BankInvest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne".

### Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier og investeringsforeningsandele (samlet benævnt "finansielle instrumenter") til dagsværdi ud-gør det væsentligste element i opgørelsen af afdelingernes afkast og formue.

Vi anser, at der i relation til værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter generelt ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, idet afdelingernes finansielle instrumenter hovedsageligt består af likvide noterede finansielle instrumenter, for hvilke der findes en noteret kurs på et aktivt marked, og kun i begrænset omfang af mindre likvide noterede- og unoterede finansielle instrumenter, hvor dagsværdien fastlægges ved hjælp af anerkendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn.

Som følge af instrumenternes væsentlige betydning for afdelingernes samlede afkast og formue, vurderes værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter at være det mest centrale forhold ved revisionen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

### Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Værdipapirfonden BankInvest den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabsåret 2023.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december

### Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandling rettet mod værdiansættelsen af finansielle instrumenter i de enkelte afdelinger har blandt andet omfattet:

- Test af registreringssystemer, forretningsgange og interne kontroller, herunder it- og systembaserede kontroller, som understøtter værdiansættelsen af finansielle instrumenter.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af afstemninger af finansielle instrumenter til oplysninger fra depotbanken samt stikprøvevis kontrol af instrumenternes værdiansættelse ved sammenholdelse med uafhængige priskilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskaberne som helhed.

Den procentvise fordeling af de enkelte afdelingers finansielle instrumenter på børsnoterede instrumenter, instrumenter noteret på et andet reguleret marked og øvrige finansielle instrumenter fremgår af note i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosure-forordningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen mv., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger"

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er i

overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskaberne**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere afdelingerne, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved

væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

København, den 12. marts 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

**Lars Rhod Søndergaard**

statsautoriseret revisor, mne28632

**Rasmus Berntsen**

statsautoriseret revisor, mne35461

# Optima 10 Akk. KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 21/09/2011

Risikoklasse: 2

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 60 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 11 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 4% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 4 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK) (Denne del revægtes årligt) og 11 % (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) (Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335552

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 10 %, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 6,65%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 7,75%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.



Optima 10 Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	2.237	2.126
2 Udbytter	249	5.365
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>2.486</b>	<b>7.491</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	23.561	-50.382
Afledte finansielle instrumenter	-2.332	137
Valutakonti	-5	85
3 Handelsomkostninger	28	25
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>21.196</b>	<b>-50.185</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>23.682</b>	<b>-42.694</b>
4 Administrationsomkostninger	2.730	2.690
<b>Resultat før skat</b>	<b>20.952</b>	<b>-45.384</b>
5 Skat	0	677
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>20.952</b>	<b>-46.061</b>
<b>Til disposition</b>	<b>20.952</b>	<b>-46.061</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
Overført til formue	20.952	-46.061
<b>I alt disponeret</b>	<b>20.952</b>	<b>-46.061</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	4.313	4.679
Indestående i andre pengeinstitutter	22	21
<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.335</b>	<b>4.700</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	321.470	334.273
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>321.470</b>	<b>334.273</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	162	627
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>162</b>	<b>627</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	482	482
Mellemværende vedr. handelsafvikling	210	201
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>692</b>	<b>683</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>326.659</b>	<b>340.284</b>
<b>Passiver</b>		
7 Investoreernes formue	325.191	337.368
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	40	1.030
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>40</b>	<b>1.030</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	661	445
Mellemværende vedr. handelsafvikling	767	1.441
<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.428</b>	<b>1.886</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>326.659</b>	<b>340.284</b>

8 Femårsoversigt

## Optima 10 Akk. KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				277	-1
Andre aktiver				1.960	2.127
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>2.237</b>	<b>2.126</b>
<b>2 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				249	5.365
<b>I alt udbytter</b>				<b>249</b>	<b>5.365</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				31	27
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-3	-2
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>28</b>	<b>25</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	590	50	640	617	42
Investeringsforvaltning	1.223	0	1.223	920	0
Distribution, markedsføring og formidling	856	11	867	1.104	8
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>2.669</b>	<b>61</b>	<b>2.730</b>	<b>2.641</b>	<b>50</b>
<b>5 Skat</b>				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
Ikke refunderbar skat				0	677
<b>I alt skat</b>				<b>0</b>	<b>677</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%	-0,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,9%	99,1%
Andre aktiver og passiver				1,1%	1,0%

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

## Noter

Afledte finansielle instrumenter		2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Futures	162	0	627	0	
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>627</b>	<b>0</b>	
<b>Passiv</b>					
Futures	40	0	1.030	0	
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>1.030</b>	<b>0</b>	

7 Investorenes formue		2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi	
Formue primo	280.725	337.368	306.451	415.573	
Emissioner i året	5.916	7.338	2.424	3.006	
Indløsninger i året	32.915	40.610	28.150	35.268	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		143		117	
Overført fra resultatopgørelsen		20.952		-46.061	
<b>Formue ultimo</b>	<b>253.726</b>	<b>325.191</b>	<b>280.725</b>	<b>337.368</b>	

8 Femårsoversigt		2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)		20.952	-46.061	10.777	7.900	20.546
Investorenes formue ultimo (t.kr.)		325.191	337.368	415.573	388.291	636.262
Cirkulerende andele (t.kr.)		253.726	280.725	306.451	294.144	493.841
Indre værdi		128,17	120,18	135,61	132,01	128,84
Omkostningsprocent		0,82	0,74	0,72	0,71	0,93
Årets afkast (%)		6,65	-11,39	2,73	2,46	4,66
Sharpe Ratio		0,05	-0,14	0,60	0,63	0,70
Standardafvigelse (%)		5,61	5,17	3,90	3,93	2,97
Tracking Error (%)		1,52	1,60	1,38	1,61	1,63
Information Ratio		0,21	-0,04	0,09	-0,03	-0,17
Benchmark:						
Afkast (%)		7,75	-12,07	1,60	1,86	4,45
Sharpe Ratio		-0,01	-0,14	0,69	0,80	0,96
Standardafvigelse (%)		5,39	4,98	3,20	3,18	2,42

# Optima 10 KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 2

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 60 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 11 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 4% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 4 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK) (Denne del revægtes årligt) og 11 % (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) (Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762540

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

på 7,75%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktiehandel på 10%, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationshandel inklusive andelen af likvide midler på 90%, men andelen kan svinge mellem 85 % og 95 %.

Allokeringen mellem disse to aktiviteter (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 6,67%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	6.989	6.610
0 Renteudgifter	0	-15
3 Udbytter	4.336	20.034
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>11.325</b>	<b>26.629</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	71.123	-160.457
Afledte finansielle instrumenter	-7.579	257
Valutakonti	11	306
4 Handelsomkostninger	45	44
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>63.510</b>	<b>-159.938</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>74.835</b>	<b>-133.309</b>
5 Administrationsomkostninger	8.163	8.065
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>66.672</b>	<b>-141.374</b>
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>		
<b>Formuebevægelser</b>		
Udlodningsregulering	6.007	2.021
Overført fra sidste år	-59.392	867
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-53.385</b>	<b>2.888</b>
<b>Til disposition</b>	<b>13.287</b>	<b>-138.486</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
8 Til rådighed for udlodning	-61.624	-59.392
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-61.624	-59.392
Overført til formue	74.911	-79.094
<b>I alt disponeret</b>	<b>13.287</b>	<b>-138.486</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	11.623	14.990
Indestående i andre pengeinstitutter	21	8
<b>I alt likvide midler</b>	<b>11.644</b>	<b>14.998</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.026.423	1.045.889
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.026.423</b>	<b>1.045.889</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	487	1.947
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>487</b>	<b>1.947</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	1.519	1.000
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.434	632
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>2.953</b>	<b>1.632</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.041.507</b>	<b>1.064.466</b>
<b>Passiver</b>		
<b>7 Investorerens formue</b>	<b>1.036.902</b>	<b>1.057.360</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	130	3.272
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>130</b>	<b>3.272</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	2.010	854
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.465	2.980
<b>I alt anden gæld</b>	<b>4.475</b>	<b>3.834</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.041.507</b>	<b>1.064.466</b>

9 Femårsoversigt

## Optima 10 KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				858	-5
Andre aktiver				6.131	6.615
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>6.989</b>	<b>6.610</b>
<b>Renteudgifter</b>					
<b>2 Renteudgifter, optagne lån</b>				0	-15
<b>I alt renteudgifter</b>				<b>0</b>	<b>-15</b>
<b>3 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				4.336	20.034
<b>I alt udbytter</b>				<b>4.336</b>	<b>20.034</b>
<b>4 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				48	49
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-3	-5
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>45</b>	<b>44</b>
<b>5 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	1.474	119	1.593	-1.837	101
Investeringsforvaltning	3.847	0	3.847	2.868	0
Distribution, markedsføring og formidling	2.689	34	2.723	6.884	49
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>8.010</b>	<b>153</b>	<b>8.163</b>	<b>7.915</b>	<b>150</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%	-0,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				99,0%	98,9%
Andre aktiver og passiver				1,0%	1,2%

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

Afledte finansielle instrumenter			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures	487	0	1.947	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>	<b>487</b>	<b>0</b>	<b>1.947</b>	<b>0</b>
Passiv				
Futures	130	0	3.272	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>3.272</b>	<b>0</b>

## Noter

7 Investorenes formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.177.370	1.057.360	1.227.066	1.279.056
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		36.812
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-18
Emissioner i året	3.165	2.893	34.654	33.654
Indløsninger i året	98.179	90.302	84.350	77.472
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		279		326
Udlodningsregulering		-6.007		-2.021
Overført udlodning fra sidste år		59.392		-867
Overført udlodning til næste år		-61.624		-59.392
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		74.911		-79.094
<b>Formue ultimo</b>	<b>1.082.356</b>	<b>1.036.902</b>	<b>1.177.370</b>	<b>1.057.360</b>

8 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Tab overført fra sidste år	-59.392
Udlodning overført fra sidste år	0	867
Renter og udbytter	11.325	26.644
Kursgevinster til udlodning	-19.564	-88.924
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.007	2.021
<b>I alt indkomst før administrationsomkostninger</b>	<b>-61.624</b>	<b>-59.392</b>
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
<b>I alt rådighed for udlodning</b>	<b>-61.624</b>	<b>-59.392</b>

9 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
	Årets nettoresultat (t.kr.)	66.672	-141.374	31.747	26.421
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.036.902	1.057.360	1.279.056	1.069.520	639.396
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.082.356	1.177.370	1.227.066	1.030.916	630.673
Indre værdi	95,80	89,81	104,24	103,74	101,38
Udlodning (%)	0,00	0,00	3,00	2,30	0,10
Omkostningsprocent	0,78	0,71	0,70	0,71	0,94
Årets afkast (%)	6,67	-11,23	2,78	2,44	4,66
Sharpe Ratio	0,06	-0,13	0,51	0,40	
Standardafvigelse (%)	5,60	5,16	4,30	4,84	
Tracking Error (%)	1,52	1,60	1,50	1,62	
Information Ratio	0,24	-0,01	-0,17	-0,45	
Benchmark:					
Afkast (%)	7,75	-12,07	1,60	1,86	4,45
Sharpe Ratio	-0,01	-0,14	0,71	0,69	
Standardafvigelse (%)	5,39	4,98	3,46	3,86	



# Optima 30 Akk. KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 46 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI

Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 9 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060745966

Porteføljeformaler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 8,31%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 9,87%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima 30 Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	6.017	5.241
2 Udbytter	2.322	13.589
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>8.339</b>	<b>18.830</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	74.099	-118.768
Afledte finansielle instrumenter	-7.562	2.445
Valutakonti	-3	22
3 Handelsomkostninger	46	40
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>66.488</b>	<b>-116.341</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>74.827</b>	<b>-97.511</b>
4 Administrationsomkostninger	8.494	7.754
<b>Resultat før skat</b>	<b>66.333</b>	<b>-105.265</b>
5 <b>Skat</b>	<b>0</b>	<b>1.865</b>
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>66.333</b>	<b>-107.130</b>
<b>Til disposition</b>	<b>66.333</b>	<b>-107.130</b>
Overført til formue	66.333	-107.130
<b>I alt disponeret</b>	<b>66.333</b>	<b>-107.130</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	20.193	14.273
Indestående i andre pengeinstitutter	20	18
6 <b>I alt likvide midler</b>	<b>20.213</b>	<b>14.291</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	835.826	793.343
6 <b>I alt kapitalandele</b>	<b>835.826</b>	<b>793.343</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	260	1.786
6 <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>260</b>	<b>1.786</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	1.472	1.339
Mellemværende vedr. handelsafvikling	413	238
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>1.885</b>	<b>1.577</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>858.184</b>	<b>810.997</b>
<b>Passiver</b>		
7 <b>Investorenes formue</b>	<b>853.681</b>	<b>806.785</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	105	1.447
6 <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>105</b>	<b>1.447</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	2.164	1.485
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.234	1.280
<b>I alt anden gæld</b>	<b>4.398</b>	<b>2.765</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>858.184</b>	<b>810.997</b>
8 Femårsoversigt		

Optima 30 Akk. KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				508	-36
Andre aktiver				5.509	5.277
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>6.017</b>	<b>5.241</b>
<b>2 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				2.322	13.589
<b>I alt udbytter</b>				<b>2.322</b>	<b>13.589</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				53	55
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-7	-15
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>46</b>	<b>40</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	1.189	101	1.290	1.139	102
Investeringsforvaltning	4.571	0	4.571	3.247	0
Distribution, markedsføring og formidling	2.606	27	2.633	3.247	19
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>8.366</b>	<b>128</b>	<b>8.494</b>	<b>7.633</b>	<b>121</b>
<b>5 Skat</b>				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
Ikke refunderbar skat				0	1.865
<b>I alt skat</b>				<b>0</b>	<b>1.865</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				97,9%	98,3%
Andre aktiver og passiver				2,1%	1,6%

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

Afledte finansielle instrumenter			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures	260	0	1.786	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>1.786</b>	<b>0</b>
Passiv				
Futures	105	0	1.447	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>1.447</b>	<b>0</b>

## Noter

7 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	550.559	806.785	578.036	673.344
Korrektion ved fusion eller spaltning		0	215.895	239.331
Emissioner i året	51.038	53.776	-169.269	77.825
Indløsninger i året	69.220	73.559	74.103	77.018
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		346		433
Overført fra resultatopgørelsen		66.333		-107.130
<b>Formue ultimo</b>	<b>532.377</b>	<b>853.681</b>	<b>550.559</b>	<b>806.785</b>

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	66.333	-107.130	42.280	-27.738	97.810
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	853.681	806.785	673.344	462.435	2.401.984
Cirkulerende andele (t.kr.)	532.377	550.559	578.036	429.046	2.291.689
Indre værdi	160,35	146,54	116,49	107,78	104,81
Omkostningsprocent	1,04	0,95	0,96	0,82	0,97
Årets afkast (%)	8,31	-12,33	8,08	2,84	8,76
Standardafvigelse (%)	0,28	0,05	0,56	7,70	
Tracking Error (%)	7,90	7,62	6,85	1,75	
Information Ratio	1,57	1,68	1,64	-1,12	
Benchmark:					
Afkast (%)	9,87	-12,08	6,96	3,45	9,71
Sharpe Ratio	0,36	0,20	0,87	0,68	
Standardafvigelse (%)	7,37	7,13	5,84	6,55	

# Optima 30 KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 46 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI

Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 9 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762623

Porteføljeformaler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %. Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 8,29%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 9,87%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Optima 30 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>			<b>Aktiver</b>		
1 Renteindtægter	21.347	18.335	<b>Likvide midler</b>		
2 Renteudgifter	0	-59	Indestående i depotselskab	79.505	57.749
3 Udbytter	17.266	78.066	Indestående i andre pengeinstitutter	20	13
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>38.613</b>	<b>96.342</b>	<b>I alt likvide midler</b>	<b>79.525</b>	<b>57.762</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>			<b>Kapitalandele</b>		
Kapitalandele	248.249	-447.022	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	2.989.117	2.698.428
Afledte finansielle instrumenter	-26.131	8.527	<b>I alt kapitalandele</b>	<b>2.989.117</b>	<b>2.698.428</b>
Valutakonti	-299	770	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
4 Handelsomkostninger	109	106	Noterede afledte finansielle instrumenter	974	5.751
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>221.710</b>	<b>-437.831</b>	<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>974</b>	<b>5.751</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>260.323</b>	<b>-341.489</b>	<b>Andre aktiver</b>		
5 Administrationsomkostninger	29.537	27.055	Andre tilgodehavender	5.171	4.353
<b>Resultat før skat</b>	<b>230.786</b>	<b>-368.544</b>	Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.089	0
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>			<b>I alt andre aktiver</b>	<b>9.260</b>	<b>4.353</b>
<b>Formuebevægelser</b>			<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.078.876</b>	<b>2.766.294</b>
Udlodningsregulering	-1.945	5.407	<b>Passiver</b>		
Overført fra sidste år	-79.024	1.344	7 <b>Investorerens formue</b>	<b>3.061.639</b>	<b>2.756.333</b>
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-80.969</b>	<b>6.751</b>	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
<b>Til disposition</b>	<b>149.817</b>	<b>-361.793</b>	Noterede afledte finansielle instrumenter	398	4.858
<b>Forslag til anvendelse</b>			<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>398</b>	<b>4.858</b>
8 Til rådighed for udlodning	-62.467	-79.024	<b>Anden gæld</b>		
Foreslået udlodning	0	0	Skyldige omkostninger	7.637	4.982
Overført til udlodning næste år	-62.467	-79.024	Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.202	121
Overført til formue	212.284	-282.769	<b>I alt anden gæld</b>	<b>16.839</b>	<b>5.103</b>
<b>I alt disponeret</b>	<b>149.817</b>	<b>-361.793</b>	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.078.876</b>	<b>2.766.294</b>
			9 Femårsoversigt		

## Optima 30 KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				2.130	-157
Andre aktiver				19.217	18.492
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>21.347</b>	<b>18.335</b>
<b>2 Renteudgifter</b>					
Renteudgifter, optagne lån				0	-59
<b>I alt renteudgifter</b>				<b>0</b>	<b>-59</b>
<b>3 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				17.266	78.066
<b>I alt udbytter</b>				<b>17.266</b>	<b>78.066</b>
<b>4 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				114	130
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-5	-24
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>109</b>	<b>106</b>
<b>5 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	3.877	302	4.179	3.871	315
Investeringsforvaltning	16.110	0	16.110	11.403	0
Distribution, markedsføring og formidling	9.149	99	9.248	11.403	63
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>29.136</b>	<b>401</b>	<b>29.537</b>	<b>26.677</b>	<b>378</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				97,6%	103,2%
Andre aktiver og passiver				2,3%	2,2%

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

Afledte finansielle instrumenter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiv				noteret	unoteret
Futures				974	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>				<b>974</b>	<b>0</b>
<b>Passiv</b>					
Futures				398	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>				<b>398</b>	<b>0</b>



## Noter

7 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.979.395	2.756.333	2.663.343	2.945.332
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		141.157
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-147.173
Emissioner i året	120.285	115.811	362.752	369.113
Indløsninger i året	43.652	41.723	46.700	43.507
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		432		1.112
Udlodningsregulering		1.945		-5.407
Overført udlodning fra sidste år		79.024		-1.344
Overført udlodning til næste år		-62.467		-79.024
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		212.284		-282.769
<b>Formue ultimo</b>	<b>3.056.028</b>	<b>3.061.639</b>	<b>2.979.395</b>	<b>2.756.333</b>

8 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Tab overført fra sidste år	-79.024
Udlodning overført fra sidste år	0	1.344
Renter og udbytter	38.614	96.402
Kursgevinster til udlodning	-20.112	-182.177
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.945	5.407
<b>I alt indkomst før administrationsomkostninger</b>	<b>-62.467</b>	<b>-79.024</b>
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
<b>I alt rådighed for udlodning</b>	<b>-62.467</b>	<b>-79.024</b>

9 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
	Årets nettoresultat (t.kr.)	230.786	-368.544	176.566	57.519
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.061.639	2.615.175	2.945.332	1.813.981	1.083.051
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.056.028	2.979.395	2.663.343	1.724.398	1.058.899
Indre værdi	100,18	87,78	110,59	105,20	102,28
Udlodning (%)	0,00	0,00	5,30	2,90	0,00
Omkostningsprocent	1,03	0,95	0,95	0,86	1,02
Årets afkast (%)	8,29	-12,00	8,10	2,86	8,84
Sharpe Ratio	0,30	0,07	0,58	0,34	
Standardafvigelse (%)	7,84	7,55	6,80	7,63	
Tracking Error (%)	1,53	1,63	1,61	1,70	
Information Ratio	-0,22	-0,55	-0,71	-1,10	
Benchmark:					
Afkast (%)	9,87	-12,08	6,97	3,45	9,71
Sharpe Ratio	0,36	0,20	0,87	0,34	
Standardafvigelse (%)	7,37	7,13	5,84	6,55	

# Optima 55 Akk. KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 21/09/2011

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 29 % 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 Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 6 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335636

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 10,45%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 12,48%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima 55 Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	12.915	9.709
2 Udbytter	6.360	29.078
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>19.275</b>	<b>38.787</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	164.093	-222.208
Afledte finansielle instrumenter	-15.008	9.437
Valutakonti	-156	443
3 Handelsomkostninger	68	61
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>148.861</b>	
<b>I alt indtægter</b>	<b>168.136</b>	<b>-173.602</b>
4 Administrationsomkostninger	18.451	15.423
<b>Resultat før skat</b>	<b>149.685</b>	<b>-189.025</b>
5 Skat	0	4.180
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>149.685</b>	<b>-193.205</b>
<b>Til disposition</b>		
Overført til formue	149.685	-193.205
<b>I alt disponeret</b>	<b>149.685</b>	<b>-193.205</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	38.110	40.076
Indestående i andre pengeinstitutter	21	11
6 <b>I alt likvide midler</b>	<b>38.131</b>	<b>40.087</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.578.033	1.366.475
6 <b>I alt kapitalandele</b>	<b>1.578.033</b>	<b>1.366.475</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	3.530
6 <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>3.530</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	3.339	2.558
Mellemværende vedr. handelsafvikling	870	59
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>4.209</b>	<b>2.617</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.620.373</b>	<b>1.412.709</b>
<b>Passiver</b>		
7 <b>Investorerne formue</b>	<b>1.613.111</b>	<b>1.408.420</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	320	805
6 <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>320</b>	<b>805</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	4.821	3.086
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.121	398
<b>I alt anden gæld</b>	<b>6.942</b>	<b>3.484</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.620.373</b>	<b>1.412.709</b>
8 Femårsoversigt		

Optima 55 Akk. KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				1.274	-13
Andre aktiver				11.641	9.722
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>12.915</b>	<b>9.709</b>
<b>2 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				6.360	29.078
<b>I alt udbytter</b>				<b>6.360</b>	<b>29.078</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				77	78
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-9	-17
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>68</b>	<b>61</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	2.163	171	2.334	1.907	166
Investeringsforvaltning	10.592	0	10.592	7.325	0
Distribution, markedsføring og formidling	5.473	52	5.525	5.993	32
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>18.228</b>	<b>223</b>	<b>18.451</b>	<b>15.225</b>	<b>198</b>
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
<b>5 Skat</b>					
Ikke refunderbar skat				0	4.180
<b>I alt skat</b>				<b>0</b>	<b>4.180</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter				-0,0%	0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				97,8%	97,0%
Andre aktiver og passiver				2,2%	2,8%

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

Afledte finansielle instrumenter			2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures	0	0	3.530	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.530</b>	<b>0</b>
Passiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures	320	0	805	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>	<b>320</b>	<b>0</b>	<b>805</b>	<b>0</b>

## Noter

7 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	816.942	1.408.420	580.182	1.156.313
Korrektion ved fusion eller spaltning		0	166.853	315.124
Emissioner i året	65.310	118.169	102.016	186.005
Indløsninger i året	35.140	63.588	32.109	56.417
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		425		600
Overført fra resultatopgørelsen		149.685		-193.205
<b>Formue ultimo</b>	<b>847.112</b>	<b>1.613.111</b>	<b>816.942</b>	<b>1.408.420</b>

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	149.685	-193.205	126.874	-126.304	261.045
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.613.111	1.408.420	1.156.313	760.636	3.810.568
Cirkulerende andele (t.kr.)	847.112	816.942	580.182	437.268	2.243.445
Indre værdi	190,42	172,40	199,30	173,95	169,85
Omkostningsprocent	1,24	1,15	1,16	1,06	1,22
Årets afkast (%)	10,45	-13,51	14,59	2,41	13,85
Sharpe Ratio	0,40	0,14	0,58	0,40	0,55
Standardafvigelse (%)	10,89	10,82	9,20	9,34	7,38
Tracking Error (%)	1,81	1,94	1,88	2,24	2,08
Information Ratio	-0,82	-1,20	-1,18	-1,12	-0,97
Benchmark:					
Afkast (%)	12,48	-12,21	13,93	4,92	16,46
Sharpe Ratio	0,57	0,38	0,91	0,76	0,94
Standardafvigelse (%)	10,20	10,22	8,33	8,21	6,50

# Optima 55 KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3 Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 29 % 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 Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 6 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762706

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 10,37%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 12,48%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Optima 55 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	22.058	17.309
2 Renteudgifter	0	-60
3 Udbytter	31.897	95.350
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>53.955</b>	<b>112.599</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	258.080	-447.364
Afledte finansielle instrumenter	-26.198	16.925
Valutakonti	-1	661
4 Handelsomkostninger	102	112
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>231.779</b>	<b>-429.890</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>285.734</b>	<b>-317.291</b>
5 Administrationsomkostninger	31.627	27.657
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>254.107</b>	<b>-344.948</b>
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>		
<b>Formuebevægelser</b>		
Udlodningsregulering	-1.691	8.163
Overført fra sidste år	-45.487	1.452
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-47.178</b>	<b>9.615</b>
<b>Til disposition</b>	<b>206.929</b>	<b>-335.333</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
8 Til rådighed for udlodning	0	-45.487
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	-45.487
Overført til formue	206.929	-289.846
<b>I alt disponeret</b>	<b>206.929</b>	<b>-335.333</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	58.987	54.725
Indestående i andre pengeinstitutter	20	14
<b>I alt likvide midler</b>	<b>59.007</b>	<b>54.739</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	2.721.727	2.304.128
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>2.721.727</b>	<b>2.304.128</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	6.088
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>0</b>	<b>6.088</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	5.603	4.250
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.665	0
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>11.268</b>	<b>4.250</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.792.002</b>	<b>2.369.205</b>
<b>Passiver</b>		
<b>7 Investorenes formue</b>	<b>2.777.453</b>	<b>2.359.873</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	560	1.353
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>560</b>	<b>1.353</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	8.284	5.295
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.705	2.684
<b>I alt anden gæld</b>	<b>13.989</b>	<b>7.979</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.792.002</b>	<b>2.369.205</b>

9 Femårsoversigt

## Optima 55 KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				2.136	-99
Noterede obligationer fra danske udstedere				0	9
Andre aktiver				19.922	17.399
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>22.058</b>	<b>17.309</b>
<b>2 Renteudgifter</b>					
Renteudgifter, optagne lån				0	-60
<b>I alt renteudgifter</b>				<b>0</b>	<b>-60</b>
<b>3 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				31.897	95.350
<b>I alt udbytter</b>				<b>31.897</b>	<b>95.350</b>
<b>4 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				112	131
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-10	-19
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>102</b>	<b>112</b>
<b>5 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	3.575	273	3.848	3.385	274
Investeringsforvaltning	18.269	0	18.269	13.169	0
Distribution, markedsføring og formidling	9.421	89	9.510	10.775	54
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>31.265</b>	<b>362</b>	<b>31.627</b>	<b>27.329</b>	<b>328</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter				-0,0%	0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,0%	97,6%
Andre aktiver og passiver				2,0%	2,2%

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

Afledte finansielle instrumenter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Aktiv		noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures		0	0	6.088	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.088</b>	<b>0</b>
<b>Passiv</b>					
Futures		560	0	1.353	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>		<b>560</b>	<b>0</b>	<b>1.353</b>	<b>0</b>



## Noter

7 Investorenes formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.486.421	2.359.873	2.106.031	2.469.796
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		157.952
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-8.607
Emissioner i året	197.859	195.980	399.740	418.990
Indløsninger i året	32.960	33.048	19.350	18.464
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		541		1.058
Udlodningsregulering		1.691		-8.163
Overført udlodning fra sidste år		45.487		-1.452
Overført udlodning til næste år		0		-45.487
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		206.929		-289.846
<b>Formue ultimo</b>	<b>2.651.320</b>	<b>2.777.453</b>	<b>2.486.421</b>	<b>2.359.873</b>

8 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Tab overført fra sidste år	-45.488
Udlodning overført fra sidste år	0	1.453
Renter og udbytter	53.955	112.659
Kursgevinster til udlodning	23.629	-167.762
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-858	8.163
<b>I alt indkomst før administrationsomkostninger</b>	<b>31.238</b>	<b>-45.487</b>
Administrationsomkostninger	-31.627	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-866	0
<b>I alt rådighed for udlodning</b>	<b>-1.255</b>	<b>-45.487</b>

9 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	254.107	-344.948	236.243	53.319	60.535
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.777.453	2.359.873	2.469.796	1.316.002	659.315
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.651.320	2.486.421	2.106.031	1.236.051	635.977
Indre værdi	104,76	94,91	117,27	106,47	103,67
Udlodning (%)	0,00	0,00	7,50	4,10	0,00
Omkostningsprocent	1,23	1,16	1,15	1,11	1,26
Årets afkast (%)	10,37	-13,28	14,47	2,71	14,00
Sharpe Ratio	0,41	0,15	0,57	0,27	
Standardafvigelse (%)	10,83	10,75	10,09	11,24	
Tracking Error (%)	1,72	1,86	1,86	1,98	
Information Ratio	-0,80	-1,18	-1,30	-1,71	
Benchmark:					
Afkast (%)	12,48	-12,21	13,94	4,92	16,46
Sharpe Ratio	0,57	0,38	0,89	0,63	
Standardafvigelse (%)	10,20	10,22	9,14	10,19	

# Optima 75 Akk KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 25/09/2007

Risikoklasse: 4

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 16 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 3,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 1 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 1 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 3,5 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060089092

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

på 14,57%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 4. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 12,96%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	6.740	5.106
2 Udbytter	5.336	16.892
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>12.076</b>	<b>21.998</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	96.653	-124.429
Afledte finansielle instrumenter	-7.996	6.344
Valutakonti	-1	234
3 Handelsomkostninger	42	34
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>88.614</b>	<b>-117.885</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>100.690</b>	<b>-95.887</b>
4 Administrationsomkostninger	10.103	8.855
<b>Resultat før skat</b>	<b>90.587</b>	<b>-104.742</b>
5 Skat	0	2.483
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>90.587</b>	<b>-107.225</b>
<b>Til disposition</b>	<b>90.587</b>	<b>-107.225</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
Overført til formue	90.587	-107.225
<b>I alt disponeret</b>	<b>90.587</b>	<b>-107.225</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	13.539	11.884
Indestående i andre pengeinstitutter	22	25
<b>I alt likvide midler</b>	<b>13.561</b>	<b>11.909</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	797.967	671.424
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>797.967</b>	<b>671.424</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	54	1.755
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>54</b>	<b>1.755</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	1.838	1.374
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.120	0
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>6.958</b>	<b>1.374</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>818.540</b>	<b>686.462</b>
<b>Passiver</b>		
<b>Investorerne formue</b>	<b>811.257</b>	<b>684.389</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	715	222
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>715</b>	<b>222</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	2.606	1.792
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.962	59
<b>I alt anden gæld</b>	<b>6.568</b>	<b>1.851</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>818.540</b>	<b>686.462</b>

9 Femårsoversigt

## Optima 75 Akk. KL

Noter			2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>						
Indestående i pengeinstitutter			371			-34
Andre aktiver			6.369			5.140
<b>I alt renteindtægter</b>			<b>6.740</b>			<b>5.106</b>
<b>2 Udbytter</b>						
Investeringsbeviser			5.336			16.892
<b>I alt udbytter</b>			<b>5.336</b>			<b>16.892</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>						
Bruttohandelsomkostninger			50			44
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-8			-10
<b>I alt handelsomkostninger</b>			<b>42</b>			<b>34</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>						
			<b>2023 (t.kr.)</b>			<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>
Administration	1.228	92	1.320	1.080	83	1.163
Investeringsforvaltning	5.334	0	5.334	4.005	0	4.005
Distribution, markedsføring og formidling	3.423	26	3.449	3.671	16	3.687
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>9.985</b>	<b>118</b>	<b>10.103</b>	<b>8.756</b>	<b>99</b>	<b>8.855</b>
<b>5 Skat</b>						
Ikke refunderbar skat			0			2.483
<b>I alt skat</b>			<b>0</b>			<b>2.483</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>						
Børsnoterede finansielle instrumenter			-0,1%			0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			98,4%			98,1%
Andre aktiver og passiver			1,7%			1,7%

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

## Noter

7 Afledte finansielle instrumenter		2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)		
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret		
Futures	54	0	1.755	0		
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>1.755</b>	<b>0</b>		
<b>Passiv</b>						
Futures	715	0	222	0		
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>	<b>715</b>	<b>0</b>	<b>222</b>	<b>0</b>		
8 Investorenes formue		2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)		
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi		
Formue primo	362.159	684.389	251.243	559.044		
Korrektion ved fusion eller spaltning		0	73.793	154.536		
Emissioner i året	38.978	78.849	53.347	109.049		
Indløsninger i året	21.102	42.768	16.224	31.291		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		200		276		
Overført fra resultatopgørelsen		90.587		-107.225		
<b>Formue ultimo</b>	<b>380.035</b>	<b>811.257</b>	<b>362.159</b>	<b>684.389</b>		
9 Femårsoversigt		2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	90.587	-107.225	73.161	-38.970	96.696	
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	811.257	684.389	559.044	313.628	998.500	
Cirkulerende andele (t.kr.)	380.035	362.159	251.243	168.541	549.598	
Indre værdi	213,47	188,97	222,51	186,08	181,68	
Omkostningsprocent	1,38	1,32	1,34	1,23	1,72	
Årets afkast (%)	12,96	-15,09	19,60	2,43	17,58	
Sharpe Ratio	0,45	0,15	0,55	0,33	0,47	
Standardafvigelse (%)	13,28	13,41	11,50	11,75	9,81	
Tracking Error (%)	1,95	2,16	2,15	2,63	2,55	
Information Ratio	-1,18	-1,65	-1,60	-1,43	-1,25	
<b>Benchmark:</b>						
Afkast (%)	14,57	-12,42	19,74	5,70	22,00	
Sharpe Ratio	0,66	0,44	0,91	0,73	0,89	
Standardafvigelse (%)	12,52	12,76	10,70	10,59	8,75	

# Optima 75 KL

## Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 4

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 16 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 3,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 1 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 1 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 3,5 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762896

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 4. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 12,87%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 14,57%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

## Optima 75 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	8.307	6.536
2 Renteudgifter	0	-24
3 Udbytter	17.245	40.045
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>25.552</b>	<b>46.557</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	106.888	-180.800
Afledte finansielle instrumenter	-10.029	7.874
Valutakonti	8	117
4 Handelsomkostninger	53	42
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>96.814</b>	<b>-172.851</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>122.366</b>	<b>-126.294</b>
5 Administrationsomkostninger	12.414	11.031
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>109.952</b>	<b>-137.325</b>
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>		
<b>Formuebevægelser</b>		
Udlodningsregulering	639	4.807
Overført fra sidste år	-6.691	221
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-6.052</b>	<b>5.028</b>
<b>Til disposition</b>	<b>103.900</b>	<b>-132.297</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
9 Til rådighed for udlodning	19.576	-6.691
Foreslået udlodning	19.341	0
Overført til udlodning næste år	235	-6.691
Overført til formue	84.324	-125.606
<b>I alt disponeret</b>	<b>103.900</b>	<b>-132.297</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	24.106	16.009
Indestående i andre pengeinstitutter	20	15
6 <b>I alt likvide midler</b>	<b>24.126</b>	<b>16.024</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	974.361	830.113
6 <b>I alt kapitalandele</b>	<b>974.361</b>	<b>830.113</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	63	2.199
6,7 <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>63</b>	<b>2.199</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	2.223	1.626
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.104	0
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>3.327</b>	<b>1.626</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.001.877</b>	<b>849.962</b>
<b>Passiver</b>		
8 <b>Investorerne formue</b>	<b>989.905</b>	<b>847.142</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	862	273
6,7 <b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	<b>862</b>	<b>273</b>
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	3.192	2.203
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.918	344
<b>I alt anden gæld</b>	<b>11.110</b>	<b>2.547</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.001.877</b>	<b>849.962</b>

10 Femårsoversigt

## Optima 75 KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				464	-56
Andre aktiver				7.843	6.592
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>8.307</b>	<b>6.536</b>
<b>2 Renteudgifter</b>					
Renteudgifter, optagne lån				0	-24
<b>I alt renteudgifter</b>				<b>0</b>	<b>-24</b>
<b>3 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				17.245	40.045
<b>I alt udbytter</b>				<b>17.245</b>	<b>40.045</b>
<b>4 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				58	53
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-5	-11
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>53</b>	<b>42</b>
<b>5 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023</b>	<b>2022</b>
				<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	1.411	107	1.518	1.360	96
Investeringsforvaltning	6.617	0	6.617	4.839	0
Distribution, markedsføring og formidling	4.247	32	4.279	4.717	19
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>12.275</b>	<b>139</b>	<b>12.414</b>	<b>10.916</b>	<b>115</b>
<b>Skat</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
				<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
Ikke refunderbar skat				0	0
<b>I alt skat</b>				<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter				-0,1%	0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,4%	98,0%
Andre aktiver og passiver				1,7%	1,8%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
<b>7 Afledte finansielle instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
				<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
<b>Aktiv</b>				<b>noteret</b>	<b>unoteret</b>
Futures				63	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv</b>				<b>63</b>	<b>0</b>
<b>Passiv</b>					
Futures				862	0
<b>I alt afledte finansielle instrumenter, passiv</b>				<b>862</b>	<b>0</b>



8 Investorenes formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	889.584	847.142	713.286	868.554
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		68.476
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-4.868
Emissioner i året	56.386	57.951	186.888	198.946
Indløsninger i året	24.991	25.279	10.590	10.116
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		139		427
Udlodningsregulering		-639		-4.807
Overført udlodning fra sidste år		6.691		-221
Overført udlodning til næste år		235		-6.691
Foreslået udlodning		19.341		0
Overført fra resultatopgørelsen		84.324		-125.606
<b>Formue ultimo</b>	<b>920.979</b>	<b>989.905</b>	<b>889.584</b>	<b>847.142</b>

9 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Tab overført fra sidste år	-6.691
Udlodning overført fra sidste år	0	221
Renter og udbytter	25.552	46.582
Kursgevinster til udlodning	12.490	-58.301
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	904	4.807
<b>I alt indkomst før administrationsomkostninger</b>	<b>32.255</b>	<b>-6.691</b>
Administrationsomkostninger	-12.414	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-265	0
<b>I alt rådighed for udlodning</b>	<b>19.576</b>	<b>-6.691</b>

10 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	109.952	-137.325	96.103	19.604	17.938
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	989.905	847.142	868.554	340.629	155.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	920.979	889.584	713.286	317.881	149.157
Indre værdi	107,48	95,23	121,77	107,16	104,23
Udlodning (%)	2,10	0,00	9,60	5,70	0,00
Omkostningsprocent	1,36	1,29	1,13	1,24	1,84
Årets afkast (%)	12,87	-14,72	19,80	2,81	17,69
Sharpe Ratio	0,47	0,18	0,55	0,23	
Standardafvigelse (%)	13,19	13,31	12,59	13,95	
Tracking Error (%)	1,85	2,06	2,11	2,23	
Information Ratio	-1,13	-1,60	-1,64	-2,08	
Benchmark:					
Afkast (%)	14,57	-12,42	19,75	5,70	22,00
Sharpe Ratio	0,66	0,44	0,89	0,60	
Standardafvigelse (%)	12,52	12,76	11,75	13,04	

# Optima Aktier Akk. KL

## Afdelingens profil

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: august 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark:

Intet Benchmark

Fondskode: DK0061152410

Porteføljeformaler: BI Asset Management Fondmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

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.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 16,38%

Afkastet var mindre tilfredsstillende.

## Optima Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	1.054	887
2 Udbytter	1.171	8.031
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>2.225</b>	<b>8.918</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	17.532	-42.789
Afledte finansielle instrumenter	-129	747
Valutakonti	1	-7
3 Handelsomkostninger	13	7
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>17.391</b>	<b>-42.056</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>19.616</b>	<b>-33.138</b>
4 Administrationsomkostninger	1.942	2.431
<b>Resultat før skat</b>	<b>17.674</b>	<b>-35.569</b>
5 Skat	0	1.205
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>17.674</b>	<b>-36.774</b>
<b>Til disposition</b>		
Overført til formue	17.674	-36.774
<b>I alt disponeret</b>	<b>17.674</b>	<b>-36.774</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.164	251
Indestående i andre pengeinstitutter	21	5
<b>I alt likvide midler</b>	<b>1.185</b>	<b>256</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	147.866	97.535
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>147.866</b>	<b>97.535</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	398	301
Mellemværende vedr. handelsafvikling	447	0
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>845</b>	<b>301</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>149.896</b>	<b>98.092</b>
<b>Passiver</b>		
7 Investorerens formue	148.831	97.740
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	569	352
Mellemværende vedr. handelsafvikling	496	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>1.065</b>	<b>352</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>149.896</b>	<b>98.092</b>

8 Femårsoversigt

## Optima Aktier Akk. KL

Noter			2023 (t.kr.)			2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>						
Indestående i pengeinstitutter			19			-6
Andre aktiver			1.035			893
<b>I alt renteindtægter</b>			<b>1.054</b>			<b>887</b>
<b>2 Udbytter</b>						
Investeringsbeviser			1.171			8.031
<b>I alt udbytter</b>			<b>1.171</b>			<b>8.031</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>						
Bruttohandelsomkostninger			20			10
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-7			-3
<b>I alt handelsomkostninger</b>			<b>13</b>			<b>7</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>						
			<b>2023 (t.kr.)</b>			<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>
Administration	251	28	279	352	62	414
Investeringsforvaltning	1.036	0	1.036	1.422	0	1.422
Distribution, markedsføring og formidling	622	5	627	593	2	595
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>1.909</b>	<b>33</b>	<b>1.942</b>	<b>2.367</b>	<b>64</b>	<b>2.431</b>
<b>5 Skat</b>						
Ikke refunderbar skat			0			1.205
<b>I alt skat</b>			<b>0</b>			<b>1.205</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>						
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			99,4%			99,8%
Andre aktiver og passiver			0,6%			0,2%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
<b>Formue fordelt på region</b>						
Europa			100%			100%
Andre regioner			0%			0%

## Noter

7 Investorerne formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	87.786	97.740	155.024	211.038
Emissioner i året	39.887	48.836	4.088	4.612
Indløsninger i året	12.813	15.489	71.326	81.247
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		70		111
Overført fra resultatopgørelsen		17.674		-36.774
<b>Formue ultimo</b>	<b>114.860</b>	<b>148.831</b>	<b>87.786</b>	<b>97.740</b>

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020	2019
Årets nettoresultat (t.kr.)	17.674	-36.774	69.022	15.117	2.208
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	148.831	97.740	211.038	291.293	107.380
Cirkulerende andele (t.kr.)	114.860	87.786	155.024	273.100	104.200
Indre værdi	129,58	111,34	136,13	106,63	103,01
Omkostningsprocent	1,70	1,57	1,15	1,24	0,32
Årets afkast (%)	16,38	-18,21	27,67	3,52	3,01
Sharpe Ratio	0,33	0,16			
Standardafvigelse (%)	15,18	16,59			
Tracking Error (%)	3,31	3,72			
Information Ratio	-0,84	-0,93			

# Optima Aktier KL

## Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark:

Intet Benchmark

Fondskode: DK0061533569

Porteføljeformaler: BI Asset Management Fondmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

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.

## Afkast

Porteføljen opnåede i 2023 et afkast på 16,07%

Afkastet var mindre tilfredsstillende.

## Optima Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	497	292
2 Udbytter	973	3.132
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>1.470</b>	<b>3.424</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	7.599	-13.196
Afledte finansielle instrumenter	-53	177
Valutakonti	1	4
3 Handelsomkostninger	12	6
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>7.535</b>	<b>-13.021</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>9.005</b>	<b>-9.597</b>
4 Administrationsomkostninger	992	883
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>8.013</b>	<b>-10.480</b>
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>		
<b>Formuebevægelser</b>		
Udlodningsregulering	-230	405
Overført fra sidste år	-2.366	47
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-2.596</b>	<b>452</b>
<b>Til disposition</b>	<b>5.417</b>	<b>-10.028</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
7 Til rådighed for udlodning	0	-2.366
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	-2.366
Overført til formue	5.417	-7.662
<b>I alt disponeret</b>	<b>5.417</b>	<b>-10.028</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	155	308
Indestående i andre pengeinstitutter	24	3
<b>5 I alt likvide midler</b>	<b>179</b>	<b>311</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	69.077	41.491
<b>5 I alt kapitalandele</b>	<b>69.077</b>	<b>41.491</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	637	581
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	102
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>637</b>	<b>683</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>69.893</b>	<b>42.485</b>
<b>Passiver</b>		
6 Investorenes formue	69.584	42.306
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	284	171
Mellemværende vedr. handelsafvikling	25	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>309</b>	<b>179</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>69.893</b>	<b>42.485</b>

8 Femårsoversigt

## Optima Aktier KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				6	-2
Andre aktiver				491	294
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>497</b>	<b>292</b>
<b>2 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				973	3.132
<b>I alt udbytter</b>				<b>973</b>	<b>3.132</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				19	12
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-7	-6
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>12</b>	<b>6</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>					
				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	178	19	197	201	33
Investeringsforvaltning	496	0	496	451	0
Distribution, markedsføring og formidling	297	2	299	197	1
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>971</b>	<b>21</b>	<b>992</b>	<b>849</b>	<b>34</b>
<b>5 Finansielle Instrumenter</b>				<b>2023</b>	<b>2022</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				99,3%	98,1%
Andre aktiver og passiver				0,7%	1,9%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
<b>Formue fordelt på region</b>					
Europa				100%	100%
Andre regioner				0%	0%



## Optima Aktier KL

### Noter

6 Investorenes formue	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	51.537	42.306	55.219	66.596
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		10.381
Emissioner i året	31.661	28.380	24.545	21.376
Indløsninger i året	10.170	9.153	28.227	24.858
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		38		53
Udlodningsregulering		230		-405
Overført udlodning fra sidste år		2.366		-47
Overført udlodning til næste år		0		-2.366
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		5.417		-7.662
<b>Formue ultimo</b>	<b>73.028</b>	<b>69.584</b>	<b>51.537</b>	<b>42.306</b>

7 Til rådighed for udlodning	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-1.557	0
Udlodning overført fra sidste år	0	47
Renter og udbytter	1.470	4.511
Ikke refunderbar skat	0	-752
Kursgevinster til udlodning	1.279	-5.695
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-66	332
<b>I alt indkomst før administrationsomkostninger</b>	<b>1.126</b>	<b>-1.557</b>
Administrationsomkostninger	-962	-882
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-164	73
<b>I alt rådighed for udlodning</b>	<b>0</b>	<b>-2.366</b>

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	8.013	-10.480	13.515
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	69.584	42.306	66.596
Cirkulerende andele (t.kr.)	73.028	51.537	55.219
Indre værdi	95,28	82,09	120,60
Udlodning (%)	0,00	0,00	18,80
Omkostningsprocent	1,81	1,76	1,14
Årets afkast (%)	16,07	-18,31	20,60

\*) Regnskabsperioden omfatter 03.03. - 31.12.2021.

# Optima Rente KL

## Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 2

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Andelsklassens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter. Typen af obligationer kan omfatte fx realkredit-, stats- og kreditobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Optima Rente A gav i 2023 et afkast på 6,31% og Optima Rente W et afkast på 6,34%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 5,43%. Afkastet var højere end benchmark og meget tilfredsstillende.

## Optima Rente KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	9.003	6.368
2 Udbytter	0	6.639
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>9.003</b>	<b>13.007</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	6.519	-58.281
Kapitalandele	34.609	-60.634
3 Handelsomkostninger	1	2
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>41.127</b>	<b>-118.917</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>50.130</b>	<b>-105.910</b>
4 Administrationsomkostninger	4.748	3.578
<b>Resultat før skat</b>	<b>45.382</b>	<b>-109.488</b>
5 Skat	0	754
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>45.382</b>	<b>-110.242</b>
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>		
<b>Formuebevægelser</b>		
Udlodningsregulering	-13.673	-442
Overført fra sidste år	-13.195	692
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-26.868</b>	<b>250</b>
<b>Til disposition</b>	<b>18.514</b>	<b>-109.992</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
Til rådighed for udlodning	-56.766	-13.195
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-56.766	-13.195
Overført til formue	75.280	-96.797
<b>I alt disponeret</b>	<b>18.514</b>	<b>-109.992</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	4.190	981
Indestående i andre pengeinstitutter	20	14
<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.210</b>	<b>995</b>
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	213.618	267.202
<b>I alt obligationer</b>	<b>213.618</b>	<b>267.202</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	523.422	483.396
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>523.422</b>	<b>483.396</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.726	1.418
Andre tilgodehavender	677	634
Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.281	435
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>15.684</b>	<b>2.487</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>756.934</b>	<b>754.080</b>
<b>Passiver</b>		
7 Investoreernes formue	741.631	753.527
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	935	553
Mellemværende vedr. handelsafvikling	14.368	0
<b>I alt anden gæld</b>	<b>15.303</b>	<b>553</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>756.934</b>	<b>754.080</b>

8 Femårsoversigt

## Optima Rente KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				83	-10
Noterede obligationer fra danske udstedere				5.554	3.443
Andre aktiver				3.366	2.935
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>9.003</b>	<b>6.368</b>
<b>2 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				0	6.639
<b>I alt udbytter</b>				<b>0</b>	<b>6.639</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				4	4
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-3	-2
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>1</b>	<b>2</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>					
			<b>2023 (t.kr.)</b>		<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	1.640	61	1.701	1.393	60
Investeringsforvaltning	2.719	0	2.719	1.549	0
Distribution, markedsføring og formidling	304	24	328	559	17
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>4.663</b>	<b>85</b>	<b>4.748</b>	<b>3.501</b>	<b>77</b>
<b>5 Skat</b>					
Ikke refunderbar skat				0	754
<b>I alt skat</b>				<b>0</b>	<b>754</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>					
Børsnoterede finansielle instrumenter				28,8%	35,5%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				70,6%	64,2%
Andre aktiver og passiver				0,6%	0,4%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
<b>Formue fordelt på kreditværdighed</b>					
Investment grade AAA-BBB				29%	36%
Non-investment grade BB-CCC				0%	64%
Ingen rating				71%	0%

Noter

7 Investorerne formue	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	753.527	1.044.702
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	16.952
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	481
Emissioner i året	350.164	58.078
Indløsninger i året	409.060	223.093
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.618	553
Udlodningsregulering	13.673	442
Overført udlodning fra sidste år	13.195	-692
Overført udlodning til næste år	-56.766	-13.195
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	75.280	-96.797
<b>Formue ultimo</b>	<b>741.631</b>	<b>753.527</b>

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	45.382	-110.242	-15.364	12.874
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	741.631	753.527	1.044.702	714.135

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

## Optima Rente KL

### Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

<b>Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.332	-70.823
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	189	188
Distribution, markedsføring og formidling	304	559
<b>Klassens resultat</b>	<b>29.839</b>	<b>-71.570</b>
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>		
<b>Formuebevægelser</b>		
Udlodningsregulering	-1.123	-3
Overført fra sidste år	-7.069	570
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-8.192</b>	<b>567</b>
<b>Til disposition</b>	<b>21.647</b>	<b>-71.003</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
Til rådighed for udlodning	-38.167	-7.069
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-38.167	-7.069
Overført til formue	59.814	-63.934
<b>I alt disponeret</b>	<b>21.647</b>	<b>-71.003</b>

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

## Optima Rente KL

### Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december	2023		2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue- værdi (t.kr.)
Formue primo	567.480	509.618	637.721	657.525
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		10.204
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		168
Emissioner i året	29.182	26.867	9.173	8.269
Indløsninger i året	78.371	71.672	79.414	74.720
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		184		150
Udlodningsregulering		1.123		3
Overført udlodning fra sidste år		7.069		-570
Overført udlodning til næste år		-38.167		-7.069
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		59.814		-63.934
<b>Formue ultimo</b>	<b>518.291</b>	<b>494.836</b>	<b>567.480</b>	<b>509.618</b>

2 Til rådighed for udlodning	2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-7.069	0
Udlodning overført fra sidste år	0	571
Renter og udbytter	4.912	7.920
Kursgevinster til udlodning	-37.133	-15.563
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.123	3
<b>I alt indkomst før administrationsomkostninger</b>	<b>-38.167</b>	<b>-7.069</b>
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
<b>I alt rådighed for udlodning</b>	<b>-38.167</b>	<b>-7.069</b>

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	29.839	-71.570	-10.309	7.211
Investorenes formue (t.kr.)	494.836	509.618	657.525	474.578
Cirkulerende andele (t.kr.)	518.291	567.480	637.721	451.573
Indre værdi	95,47	89,80	103,11	105,09
Udlodning (%)	0,00	0,00	1,60	0,10
Omkostninger (%)	0,55	0,45	0,45	0,39
Afkast (%)	6,31	-11,50	-1,81	4,84
Sharpe ratio	-0,70			
Standardafvigelse (%)	5,39			
Tracking error (%)	1,78			
Information Ratio	-0,74			
Benchmark:				
Afkast (%)	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,82			

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

## Optima Rente KL

### Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

<b>Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.881	-38.528
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	338	144
<b>Klassens resultat</b>	<b>15.543</b>	<b>-38.672</b>
<b>Resultatdisponering og udlodningsopgørelse</b>		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-12.551	-439
Overført fra sidste år	-2.866	122
<b>I alt formuebevægelser</b>	<b>-15.417</b>	<b>-317</b>
<b>Til disposition</b>	<b>126</b>	<b>-38.989</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
Til rådighed for udlodning	-18.599	-2.866
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-18.599	-2.866
Overført til formue	18.725	-36.123
<b>I alt disponeret</b>	<b>126</b>	<b>-38.989</b>

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt



## Optima Rente KL

### Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2023		2022	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	271.456	243.908	374.902	387.177
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		6.748
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		313
Emissioner i året	353.897	323.298	53.854	49.809
Indløsninger i året	367.071	337.388	157.300	148.373
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.434		402
Udlodningsregulering		12.551		439
Overført udlodning fra sidste år		2.866		-122
Overført udlodning til næste år		-18.599		-2.866
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		18.725		-36.123
<b>Formue ultimo</b>	<b>258.282</b>	<b>246.795</b>	<b>271.456</b>	<b>243.908</b>

2 Til rådighed for udlodning	2023	2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-2.866	0
Udlodning overført fra sidste år	0	121
Renter og udbytter	1.091	4.332
Kursgevinster til udlodning	-29.375	-7.758
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	12.551	439
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-18.599	-2.866
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
<b>I alt rådighed for udlodning</b>	<b>-18.599</b>	<b>-2.866</b>

3 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	15.543	-38.672	-5.055	5.663
Investorerne formue (t.kr.)	246.795	243.908	387.177	239.556
Cirkulerende andele (t.kr.)	258.282	271.456	374.902	227.796
Indre værdi	95,55	89,85	103,27	105,16
Udlodning (%)	0,00	0,00	1,80	0,10
Omkostninger (%)	0,48	0,37	0,36	0,30
Afkast (%)	6,34	-11,42	-1,71	4,90
Sharpe ratio	-0,68			
Standardafvigelse (%)	5,39			
Tracking error (%)	1,77			
Information Ratio	-0,70			
Benchmark:				
Afkast (%)	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,82			

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

# Optima Rente Akk. KL

## Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 2

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

## Mål og Investeringspolitik

Andelsklassens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter. Typen af obligationer kan omfatte fx realkredit-, stats- og kreditobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

## Afkast

Optima Rente Akk A gav i 2023 et afkast på 6,45% og Optima Rente Akk W et afkast på 6,42%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 5,43%. Afkastet var højere end benchmark og meget tilfredsstillende.

## Optima Rente Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Renter og udbytter</b>		
1 Renteindtægter	5.504	1.870
2 Udbytter	0	1.904
<b>I alt renter og udbytter</b>	<b>5.504</b>	<b>3.774</b>
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	2.532	-17.367
Kapitalandele	15.983	-18.951
3 Handelsomkostninger	0	1
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>18.515</b>	<b>-36.319</b>
<b>I alt indtægter</b>	<b>24.019</b>	<b>-32.545</b>
4 Administrationsomkostninger	2.991	1.217
<b>Resultat før skat</b>	<b>21.028</b>	<b>-33.762</b>
5 Skat	0	216
<b>Årets nettoresultat</b>	<b>21.028</b>	<b>-33.978</b>
<b>Forslag til anvendelse</b>		
Overført til formue	21.028	-33.978
<b>I alt disponeret</b>	<b>21.028</b>	<b>-33.978</b>

Balance pr. 31. december	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	4.560	3.135
Indestående i andre pengeinstitutter	24	8
<b>I alt likvide midler</b>	<b>4.584</b>	<b>3.143</b>
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	95.488	94.824
<b>I alt obligationer</b>	<b>95.488</b>	<b>94.824</b>
<b>Kapitalandele</b>		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	232.708	209.115
<b>I alt kapitalandele</b>	<b>232.708</b>	<b>209.115</b>
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	764	594
Andre tilgodehavender	298	210
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.684	139
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>6.746</b>	<b>943</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>339.526</b>	<b>308.025</b>
<b>Passiver</b>		
7 Investorernes formue	330.960	307.632
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	435	235
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.131	158
<b>I alt anden gæld</b>	<b>8.566</b>	<b>393</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>339.526</b>	<b>308.025</b>

8 Femårsoversigt

## Optima Rente Akk. KL

Noter				2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>					
Indestående i pengeinstitutter				93	-22
Noterede obligationer fra danske udstedere				3.497	1.000
Andre aktiver				1.914	892
<b>I alt renteindtægter</b>				<b>5.504</b>	<b>1.870</b>
<b>2 Udbytter</b>					
Investeringsbeviser				0	1.904
<b>I alt udbytter</b>				<b>0</b>	<b>1.904</b>
<b>3 Handelsomkostninger</b>					
Bruttohandelsomkostninger				3	3
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-3	-2
<b>I alt handelsomkostninger</b>				<b>0</b>	<b>1</b>
<b>4 Administrationsomkostninger</b>					
			<b>2023 (t.kr.)</b>		<b>2022 (t.kr.)</b>
	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>	<b>i alt</b>	<b>direkte</b>	<b>fælles</b>
Administration	1.277	41	1.318	550	18
Investeringsforvaltning	1.559	0	1.559	475	0
Distribution, markedsføring og formidling	103	11	114	167	7
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>2.939</b>	<b>52</b>	<b>2.991</b>	<b>1.192</b>	<b>25</b>
<b>5 Skat</b>				<b>2023 (t.kr.)</b>	<b>2022 (t.kr.)</b>
Ikke refunderbar skat				0	216
<b>I alt skat</b>				<b>0</b>	<b>216</b>
<b>6 Finansielle Instrumenter</b>					
Børsnoterede finansielle instrumenter				28,9%	30,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				70,3%	68,0%
Andre aktiver og passiver				0,8%	1,2%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
<b>Formue fordelt på kreditværdighed</b>					
Investment grade AAA-BBB				29%	68%
Non-investment grade BB-CCC				0%	31%
Ingen rating				70%	1%
Andre inklusiv kontanter				1%	0%

**Noter**

7 Investorenes formue	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	307.632	287.893
Emissioner i året	384.865	108.132
Indløsninger i året	384.272	54.758
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.707	343
Overført fra resultatopgørelsen	21.028	-33.978
<b>Formue ultimo</b>	<b>330.960</b>	<b>307.632</b>

8 Femårsoversigt	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	21.028	-33.978	-4.936	4.294
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	330.960	307.632	287.893	202.491

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

## Optima Rente Akk. KL

### Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.051	-20.678
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	118	98
	103	167
<b>Klassens resultat</b>	<b>10.830</b>	<b>-20.943</b>
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	10.830	-20.943
<b>I alt disponeret</b>	<b>10.830</b>	<b>-20.943</b>

#### 1 Investorerne formue pr. 31. december

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue pr. 31. december

	2023 (t.kr.)		2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	177.509	161.940	175.135	180.537
Emissioner i året	30.893	28.909	22.993	22.100
Indløsninger i året	16.478	15.371	20.619	19.837
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		80		83
Overført fra resultatopgørelsen		10.830		-20.943
<b>Formue ultimo</b>	<b>191.924</b>	<b>186.388</b>	<b>177.509</b>	<b>161.940</b>

#### 2 Femårsoversigt

	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	10.830	-20.943	-3.229	1.856
Investorerne formue (t.kr.)	186.388	161.940	180.537	123.153
Cirkulerende andele (t.kr.)	191.924	177.509	175.135	117.145
Indre værdi	97,12	91,23	103,08	105,13
Omkostninger (%)	0,68	0,48	0,49	0,54
Afkast (%)	6,45	-11,51	-1,95	4,88
Sharpe ratio	-0,70			
Standardafvigelse (%)	5,42			
Tracking error (%)	1,82			
Information Ratio	-0,74			
Benchmark:				
Afkast (%)	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,82			

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

## Optima Rente Akk. KL

### Optima Rente Akk. W

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

<b>Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12</b>	<b>2023</b>	2022
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.706	-12.949
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	508	86
<b>Klassens resultat</b>	<b>10.198</b>	-13.035
<b>Til disposition</b>	<b>10.198</b>	-13.035
<b>Forslag til anvendelse</b>		
Overført til formue	10.198	-13.035
<b>I alt disponeret</b>	<b>10.198</b>	-13.035

- 1 Investorenes formue pr. 31. december
- 2 Femårsoversigt

### Noter

- 1 Investorenes formue pr. 31. december

	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
	<b>(t.kr.)</b>		<b>(t.kr.)</b>	
	<b>Cirk.</b>	<b>Formue-</b>	<b>Cirk.</b>	<b>Formue-</b>
	<b>beviser</b>	<b>værdi</b>	<b>beviser</b>	<b>værdi</b>
Formue primo	159.294	145.692	103.945	107.357
Emissioner i året	382.702	355.956	92.796	86.032
Indløsninger i året	393.455	368.900	37.447	34.921
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.627		259
Overført fra resultatopgørelsen		10.198		-13.035
<b>Formue ultimo</b>	<b>148.541</b>	<b>144.573</b>	<b>159.294</b>	<b>145.692</b>

<b>2 Femårsoversigt</b>	<b>2023</b>	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	10.198	-13.035	-1.707	2.438
Investorenes formue (t.kr.)	144.573	145.692	107.357	79.339
Cirkulerende andele (t.kr.)	148.541	159.294	103.945	75.396
Indre værdi	97,33	91,46	103,28	105,23
Udlodning (%)	0,00	0,00		
Omkostninger (%)	0,52	0,44	0,41	0,36
Afkast (%)	6,42	-11,44	-1,87	4,97
Sharpe ratio	-0,68			
Standardafvigelse (%)	5,42			
Tracking error (%)	1,82			
Information Ratio	-0,69			
Benchmark:				
Afkast (%)	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,82			

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Værdipapirfonden BankInvest er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.

## Rapporteringsvaluta

Rapporteringsvaluta er danske kroner.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde den enkelte afdeling, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når den enkelte afdeling som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi.

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen. Finansielle instrumenter består af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Finansielle aktiver udgøres af likvide beholdninger, kapitalandele og mellemværender ved handelsafvikling. Finansielle forpligtelser består af mellemværender ved handelsafvikling.

Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som kursgevinster og -tab.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse

obligationer i de underliggende obligationsafdelinger, 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.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Kapitalandele, likvide midler, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som GMT 1600 valutakursen.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på anskaffelsestidspunktet indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

## Resultatopgørelse

### Renter og udbytter

Renteindtægter består af årets indtjente renter af obligationer og indtjente rente og renteudgifter på indestående i pengeinstitutter.

Aktieudbytter indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling.

### Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på valutakonti og kapitalandele.

Realiserede kursgevinster og -tab på kapitalandele opgøres som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet fratrukket dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab opgøres som forskellen mellem dagsværdien ultimo og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret.



### **Handelsomkostninger**

Handelsomkostninger opgøres som alle direkte omkostninger med videre ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, indregnes direkte i investorernes formue. Beløbet opgøres, som den andel af bruttohandelsomkostningerne, som forholdsmæssigt kan henføres til omsætning i forbindelse med emission og indløsning beregnet på grundlag af de omsætningstal, som indgår i beregning af omsætningshastigheden.

### **Administrationsomkostninger**

Direkte omkostninger består af de omkostninger, som direkte kan henføres til værdipapirfonden og omfatter gebyrer til JP Morgan for varetagelse af depositarfunktionen, VP-omkostninger mv.

Honoraret til BI Management A/S er opført som "Fast administrationshonorar". Der er indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om investeringsrådgivning, porteføljepleje, markedsføring, distribution af andele samt informationsformidling. Det samlede honoraret herfor er opført under "Andre omkostninger i forbindelse med formuepleje".

Bestyrelse og direktion i BI Management A/S honoreres ikke særskilt af værdipapirfonden. I tilknytning til de enkelte afdelingers regnskaber er anført et bestyrelseshonorar i noten til administrationsomkostningerne. Dette kan alene henføres til perioden før overflytningen.

Fællesomkostninger består af omkostninger som vedrører to eller flere afdelinger/foreninger mv. som administreres af BI Management A/S. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne/foreningerne mv. i forhold til den gennemsnitlige formue.

### **Andre indtægter**

Andre indtægter omfatter refusion af honorarer for investeringsrådgivning og administration fra de underliggende investeringer.

### **Skat**

Skat består af tilbageholdt udbytteskat som ikke kan refunderes.

## **Balancen**

### **Likvide midler**

Likvide midler måles til dagsværdi, der svarer til den nominelle værdi.

### **Kapitalandele**

Kapitalandele måles til dagsværdi. På noterede kapitalandele fastsættes dagsværdien som lukkekursen på balancedagen eller en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne må antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Hvis denne kurs ikke afspejler dagsværdien, fastlægges værdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter på måletidspunktet. På investeringsforeningsbeviser administreret af BI Management A/S opgøres dagsværdien på grundlag af dagsværdien på de respektive investeringsforeningers underliggende investeringer.

### **Andre aktiver**

Andre aktiver måles til dagsværdi. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af værdipapirer samt emissioner, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen. Tilgodehavende rente, udbytte m.m. består af periodiserede renter på likvider og udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

### **Anden gæld**

Anden gæld måles til dagsværdi. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af værdipapirer samt indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

### **Nøgletal**

Årsregnskabet indeholder en række nøgletal under de enkelte afdelinger. Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse og retningslinier fra InvesteringsForeningsRådet.

### **Indre værdi**

Investorernes formue delt med cirkulerende andele på balancedagen.

### **Omkostningsprocent**

Administrationsomkostningerne i procent af afdelingens gennemsnitlige opgjorte formuer.

### Årets afkast i procent

beregnes som:

$$\left( \frac{\text{Indre værdi ultimo året}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100$$

### Sharpe Ratio

Sharpe Ratio måler afkastet af en investering i forhold til risikoen. Risikoen måles på baggrund af den historiske volatilitet (standardafvigelsen). Sharpe Ratio måler således et risikjusteret merafkast. Jo højere Sharpe Ratio, jo bedre har investeringen været, såfremt porteføljens merafkast er positivt. Sharpe Ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente (merafkast) divideret med standardafvigelsen på merafkastet. Sharpe Ratio beregnes så vidt muligt på basis af fem års observationer, dog som minimum på basis af 36 måneders observationer.

### Benchmark (sammenligningsindeks)

En afdelings afkast sammenlignes oftest med afkastet på et anerkendt sammenligningsindeks (benchmark).

### Standardafvigelse

Standardafvigelse angiver spredningen af afkast i forhold til gennemsnitsafkastet. Under antagelse af at afkast er normalfordelt vil det fremtidige afkast med 68 procent sandsynlighed fordele sig +/- en standardafvigelse omkring gennemsnitsafkastet og med 95 procent sandsynlighed fordele sig +/- to standardafvigelser omkring gennemsnittet. Jo højere standardafvigelse desto større udsving i forhold til gennemsnitsafkastet.

### Tracking Error

Tracking Error angiver spredningen på afkastforskellen mellem porteføljen og sit sammenligningsindeks i forhold til den gennemsnitlige afkastforskel. Tracking Error beskriver således hvor tæt porteføljen følger sit sammenligningsindeks. En lav Tracking Error betyder at porteføljen følger sammenligningsindekset tæt, mens en høj Tracking Error modsat betyder at portefølje og sammenligningsindeks ikke følges særlig tæt.

### Information Ratio

Information Ratio beskriver hvor godt porteføljen har klaret sig i forhold til den relative risiko som der er taget i forhold til sammenligningsindekset. Information Ratio beregnes som afkastforskellen mellem portefølje og sammenligningsindeks i forhold til Tracking Error. Positiv Information Ratio betyder at porteføljen har klaret sig bedre end sit sammenligningsindeks, hvor en Information Ratio over 0,5 er godt, mens negativ Information Ratio betyder det modsatte.

# Afledte finansielle instrumenter og modparter

Værdipapirfondens afdelinger foretager afdækning af positioner ved brug af afledte finansielle instrumenter så som valutaterminsforretninger og futures. Nettoværdien af afledte finansielle instrumenter indgår i afdelingernes balancer ligesom afkastet indregnes i resultatopgørelsen i overensstemmelse med beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Sikkerhedsstillelse af likvide midler afgives og modtages i medfør af ISDA og dækker fuldt ud den givne position. Der er indgået aftaler med følgende modparter: Sydbank, SEB, Spar Nord Bank, Jyske Bank og JP Morgan

	2023 (t.kr.)	2022 (t.kr.)
<b>Optima 10 Akk. KL</b>		
Futures		
USD	0	627
EUR	122	-1.030
Afgivet sikkerhed	86	2.886
Modtaget sikkerhed	0	379
<b>Optima 10 KL</b>		
Futures		-
USD	0	1.947
EUR	357	-3.272
Afgivet sikkerhed	245	8.994
Modtaget sikkerhed	0	1.177
<b>Optima 30 Akk. KL</b>		
Futures		
USD	0	1.786
EUR	155	-1.447
Afgivet sikkerhed	0	6.095
Modtaget sikkerhed	64	1.373
<b>Optima 30 KL</b>		
Futures		
USD	0	5.751
EUR	576	-4.858
Afgivet sikkerhed	0	19.995
Modtaget sikkerhed	250	4.412
<b>Optima 55 Akk. KL</b>		
Futures		-
USD	0	3.530
EUR	-320	-805
Afgivet sikkerhed	0	9.376
Modtaget sikkerhed	882	1.894
<b>Optima 55 KL</b>		
Futures		-
USD	0	6.088
EUR	-560	-1.353
Afgivet sikkerhed	0	15.708
Modtaget sikkerhed	1.545	3.293
<b>Optima 75 Akk. KL</b>		
Futures		-
USD	0	1.755
EUR	-661	-222
Afgivet sikkerhed	0	4.628
Modtaget sikkerhed	1.627	941
<b>Optima 75 KL</b>		
Futures		-
USD	0	2.199
EUR	-799	-273
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	1.967	0

# Væsentlige aftaler

Efterfølgende omtales de væsentligste aftaler, som værdipapirfonden og dens afdelinger har indgået med virksomheder. Aktuelle satser fremgår altid af værdipapirfonden prospekt.

## Struktur

Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S er ansvarlig for den daglige administration af værdipapirfonden og dens afdelinger. Værdipapirfonden har indgået aftale om investeringsrådgivning samt om markedsføring og distribution med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Denne aftale indebærer, at BI Management A/S ved sine investeringsbeslutninger tager udgangspunkt i de analyser og vurderinger af markedsudviklingen, som BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S præsenterer. Både BI Management A/S og BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er helejede datterselskaber under BI Holding A/S.

## Depotbank

Opbevaring og forvaltning af både værdipapirer og likvide midler varetages af foreningernes depotbank J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch. Depotbanken varetager - foruden opbevaringen af afdelingernes værdipapirer og likvide midler - en række kontrolopgaver i forbindelse med værdipapirhandel, emission, indløsning og lignende. Vederlaget for udførelsen af disse opgaver indgår som en andel af administrationsomkostningerne for de enkelte afdelinger.

## Rådgivning af investorer

BankInvest yder ikke rådgivning direkte til investorer eller potentielle investorer af værdipapirfonden. Rådgivning i relation til investering varetages af andre dele af den finansielle sektor herunder specielt de mere end 50 pengeinstitutter, som samarbejder med BankInvest. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har et omfattende samarbejde med de enkelte pengeinstitutters rådgivere, hvor BankInvest blandt andet stiller information til rådighed via forskellige webbaserede løsninger. Desuden står BankInvest for en lang række møder og kurser rettet mod de enkelte rådgivere hos pengeinstitutterne. Omkostninger her til afholdes af BankInvest.

## Markedsføring

BankInvest varetager normalt ikke markedsføring direkte over for offentligheden, bortset fra en moderat profileringsannoncering. BankInvest producerer og leverer en bred vifte af markedsføringsmaterialer til pengeinstitutterne, som de anvender efter eget valg. Omkostninger hertil afholdes af BankInvest.

## Formidling

Pengeinstitutter, som ifølge aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S varetager distribution af og rådgivning om investeringsbeviserne, modtager årligt en

honorering, der relaterer sig til de enkelte pengeinstitutters salg samt beholdninger af investeringsbeviser opbevaret på egne eller kunders vegne.

## Fastsættelse af priser

BankInvest fastsætter ikke egentlige børskurser for fondens investeringsbeviser. Derimod beregner og offentliggør BankInvest løbende de indre værdier og for de børsnoterede fondskodr rapporteres de til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende lov og bestemmelser fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Sydbank A/S er market maker for investeringsbeviserne fra BankInvest. Det vil sige, at Sydbank A/S sørger for, at der til enhver tid er aktuelle priser på alle fondens investeringsbeviser, og at køb og salg altid kan gennemføres. For denne opgave modtager selskabet et fast årligt vederlag. Fondens børsnoterede fondskoder handles over Nasdaq OMX Copenhagen A/S handelssystemer. Fonden betaler et årligt vederlag til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende satser.

## Aktiebog

BI Management A/S fører aktiebog over alle navnede investorer. Denne opgave indeholder løbende administration. Alle investeringsbeviser udstedes gennem Værdipapircentralen A/S. De gebyrer, som Værdipapircentralen A/S opkræver, indgår som en andel af de samlede administrationsomkostninger for de enkelte foreninger og afdelinger.

## Øvrige forhold

Værdipapirfonden er i sin løbende drift involveret i diverse sager, herunder særligt skattesager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser til såvel gevinster og tab. De verserende sager forventes ikke at kunne få en væsentlig betydning for foreningens eller afdelingernes økonomiske stilling.





# Finanskalender 2024

12. marts 2024    Årsrapport 2023  
29. august 2024    Halvårsrapport 2024

# Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

**Produkt navn** Optima 10 Akk. KL  
**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)** 549300U3WD3NCII5WI74

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nej</b>
<input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et miljømål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men <b>foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>



### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.64%	0.40%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	47.06	47.86
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	6.99%	6.78%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	3.11%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.57%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.42%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	2.70%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	98.39%	97.41%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

### De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutninger nes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.02%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	10.58%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	7.09%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	6.97%	Danmark
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	6.56%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.20%	Danmark
Bi Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	6.13%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.66%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.56%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	4.82%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.57%	Danmark



Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	3.68%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark
Bi Boligejendomme A/S	Ikke-klassificeret	1.58%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	1.58%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	14.02%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.37%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.64%	Danmark
BI Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	9.12%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	8.07%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.42%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	7.18%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	5.64%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	4.81%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.35%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	2.45%	Danmark
BI Boligejendomme A/S	Ikke-klassificeret	1.66%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	1.06%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	1.06%	Danmark

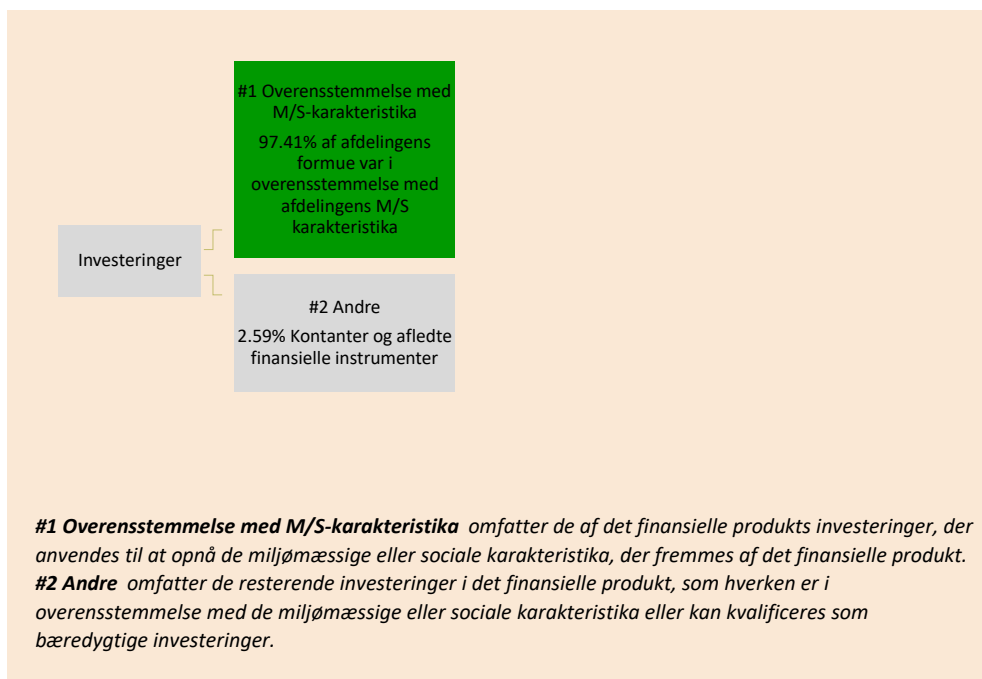


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings- systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **I den for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	99.75%
Finans	-	0.25%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.52%	2.22%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	2.11%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.08%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

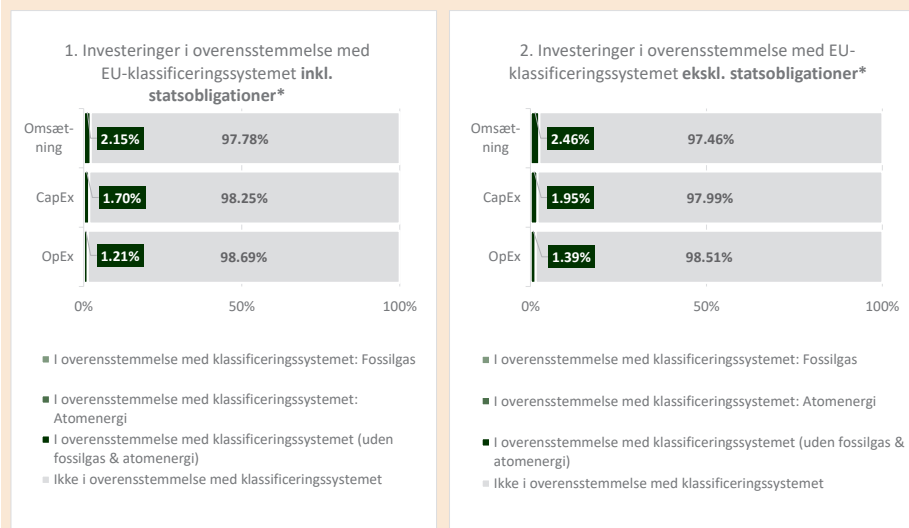
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.56%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Optima 10 KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300PLLSJOB4QCHP41

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: \_\_\_%

Nej

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på \_\_\_%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.64%	0.40%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	47.40	48.18
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	6.93%	6.75%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	3.09%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.58%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.43%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	2.67%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	98.31%	97.41%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.38%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	11.86%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	10.29%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	6.98%	Danmark
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	6.65%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.37%	Danmark
Bi Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	6.11%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.05%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.66%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.56%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	3.60%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.00%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.70%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	1.57%	Danmark
Bi Boligejendomme A/S	Ikke-klassificeret	1.55%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	19.67%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.34%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.66%	Danmark
BI Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	9.07%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	8.03%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.40%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	7.28%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.06%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	4.85%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.35%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	2.45%	Danmark
BI Boligejendomme A/S	Ikke-klassificeret	1.64%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	1.06%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark

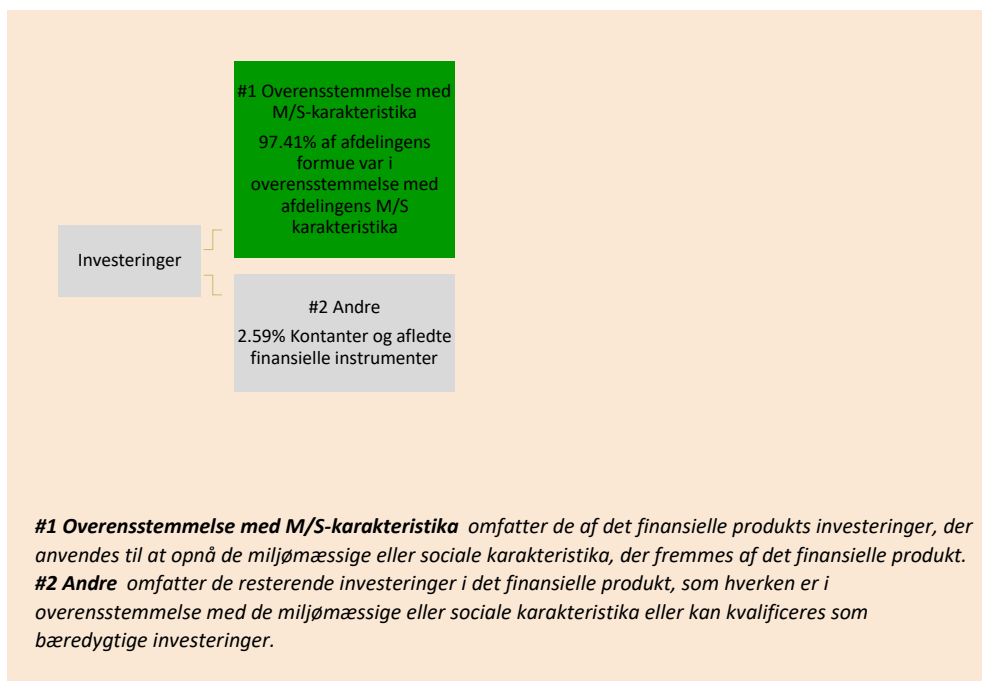


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?





● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%
Finans	-	-
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.49%	2.20%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	2.09%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.08%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja

Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

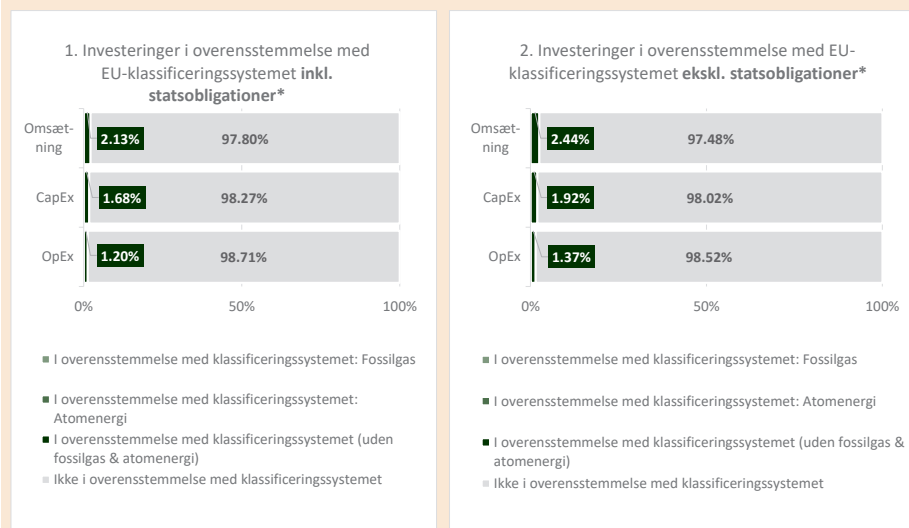
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.54%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn Optima 30 Akk. KL  
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300WQFRP6A5ILSM87

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nej</b>
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.62%	0.45%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	43.07	49.80
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	9.07%	8.80%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	4.10%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.55%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.41%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	3.76%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	98.11%	97.84%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO<sub>2</sub>-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.58%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	11.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	8.10%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	7.01%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	6.26%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	5.31%	Danmark
Bi Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	4.96%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	4.37%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.27%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.11%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.84%	Danmark

Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	3.22%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.79%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	1.88%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	1.83%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	14.89%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	12.60%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	10.49%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	9.07%	Danmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Ikke-klassificeret	8.29%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.53%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.85%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.58%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.56%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	5.30%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	4.02%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	3.22%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.35%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.81%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.07%	Danmark

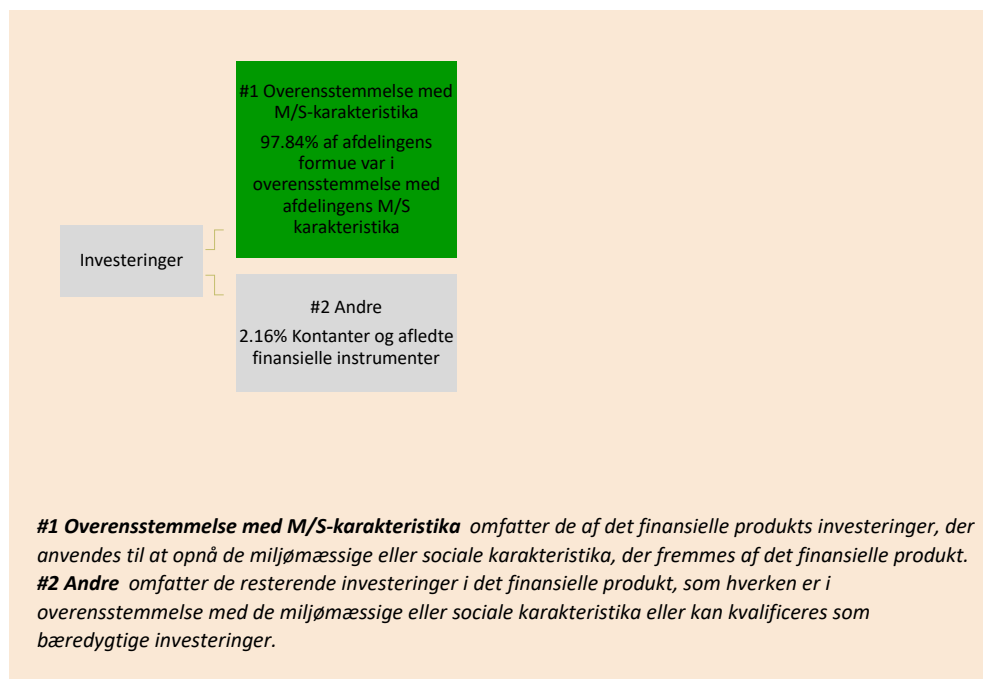


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **I den for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	99.81%
Finans	-	0.19%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	2.47%	3.24%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	3.12%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.10%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.



- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

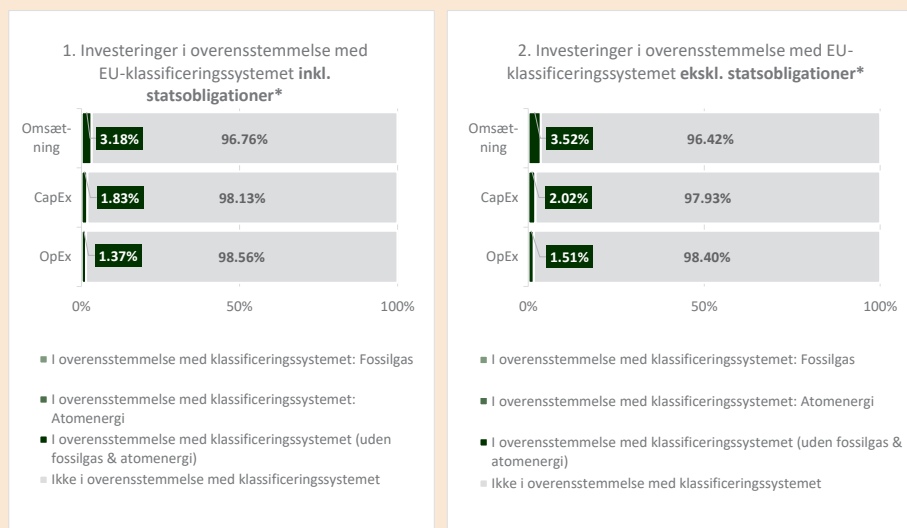
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.61%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Optima 30 KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300Y8MCJ0K2FDVQ35

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: \_\_\_%

Nej

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på \_\_\_%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.62%	0.45%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	43.52	50.16
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	8.95%	8.76%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	4.08%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.56%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.41%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	3.73%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	97.79%	97.58%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.63%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	11.08%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	9.82%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	7.02%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	6.24%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.53%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	5.37%	Danmark
Bi Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	4.84%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	4.31%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.25%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.95%	Danmark

Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	3.16%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.78%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.60%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	Ikke-klassificeret	1.59%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	16.74%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	14.97%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	10.36%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	9.08%	Danmark
BI Erhvervsejendomme A/S	Ikke-klassificeret	7.99%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.57%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.86%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.77%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.59%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	5.33%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	Ikke-klassificeret	3.13%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.32%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.82%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.07%	Danmark
Børsnoterede Alternativer Akk. W	Ikke-klassificeret	1.03%	Danmark

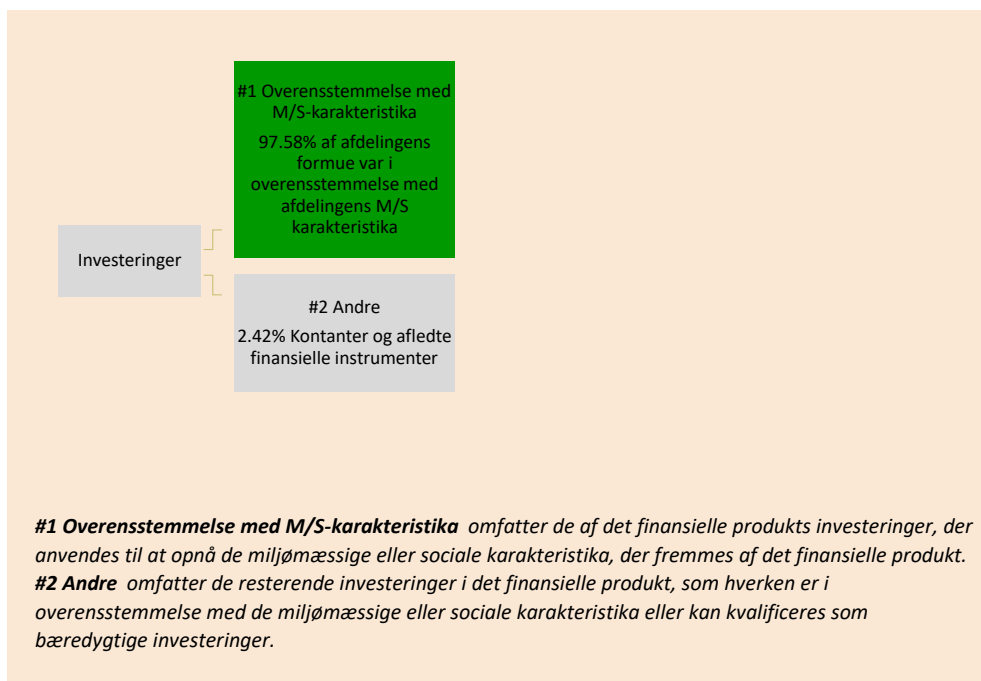


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%
Finans	-	-
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	2.42%	3.21%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	3.10%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.10%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja

Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

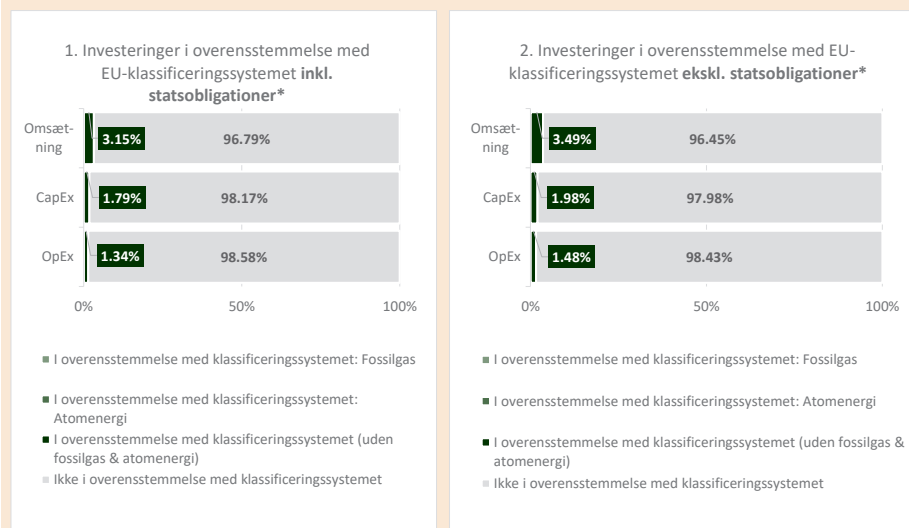
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.60%





Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

### **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



### **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima 55 Akk. KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300JHV3GI60H4R441

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- Ja   Nej
- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%   | <input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet   |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet  |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%  | <input type="checkbox"/> med et socialt mål   |
|  | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer   |



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.56%	0.44%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.76	50.86
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	11.60%	11.05%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	5.33%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.50%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.45%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	4.80%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	97.03%	97.32%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

### De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.29%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	13.15%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	12.26%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	10.95%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	5.25%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.53%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	3.73%	Danmark
Bi Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	3.71%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	2.93%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.78%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.75%	Danmark

Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.72%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.60%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.96%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	1.86%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	16.42%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	15.86%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	9.21%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	8.05%	Danmark
BI Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	7.04%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.11%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	5.68%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.26%	Danmark
Højt Udbytte Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	4.02%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.02%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.63%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.59%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.57%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	2.62%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	2.07%	Danmark

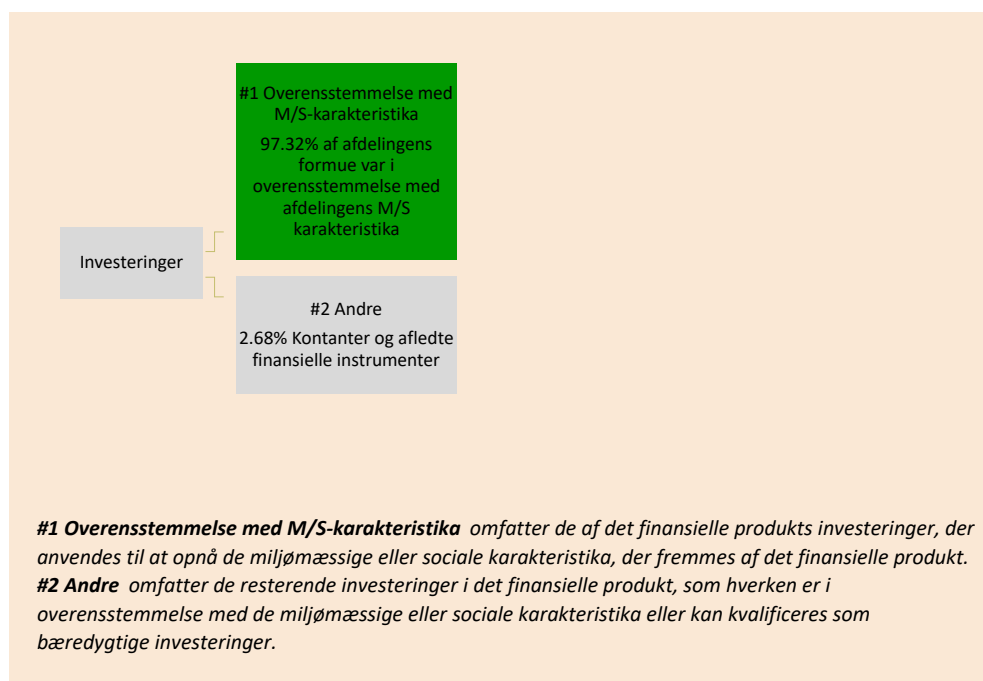


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	99.87%
Finans	-	0.13%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.60%	4.55%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	4.44%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.15%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup> ?**

Ja

Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

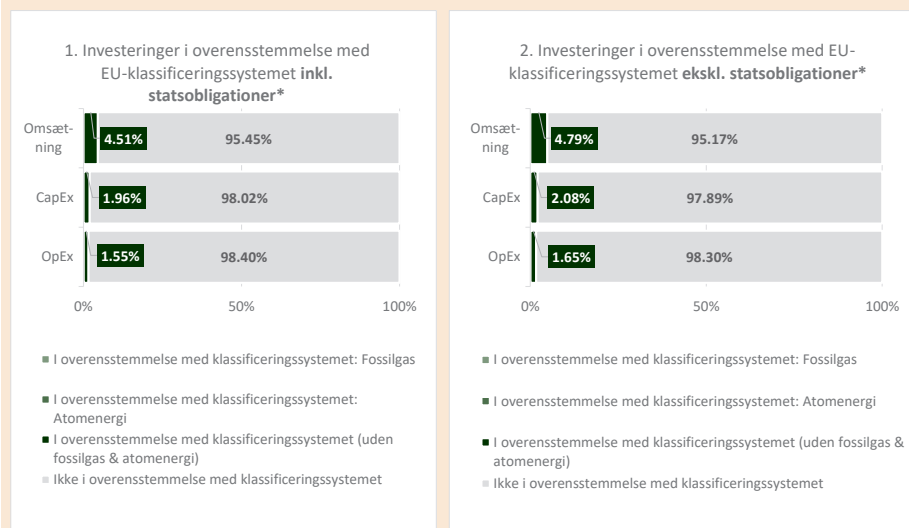
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.68%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima 55 KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493006LDCXK0S42HO80

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.57%	0.44%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	40.11	51.10
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	11.59%	11.04%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	5.31%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.50%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.45%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	4.80%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	97.54%	97.26%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

### De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO<sub>2</sub>-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.31%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	13.03%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	12.27%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	10.95%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	6.45%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.53%	Danmark
Bi Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	3.65%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.53%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	3.11%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	2.94%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.77%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.77%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.75%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.96%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	1.86%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	15.91%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	15.67%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	10.65%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	9.16%	Danmark
BI Erhvervsjendomme A/S	Ikke-klassificeret	7.18%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.04%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	5.92%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.26%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.16%	Danmark
Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	4.05%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.77%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.70%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.55%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	2.06%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.83%	Danmark

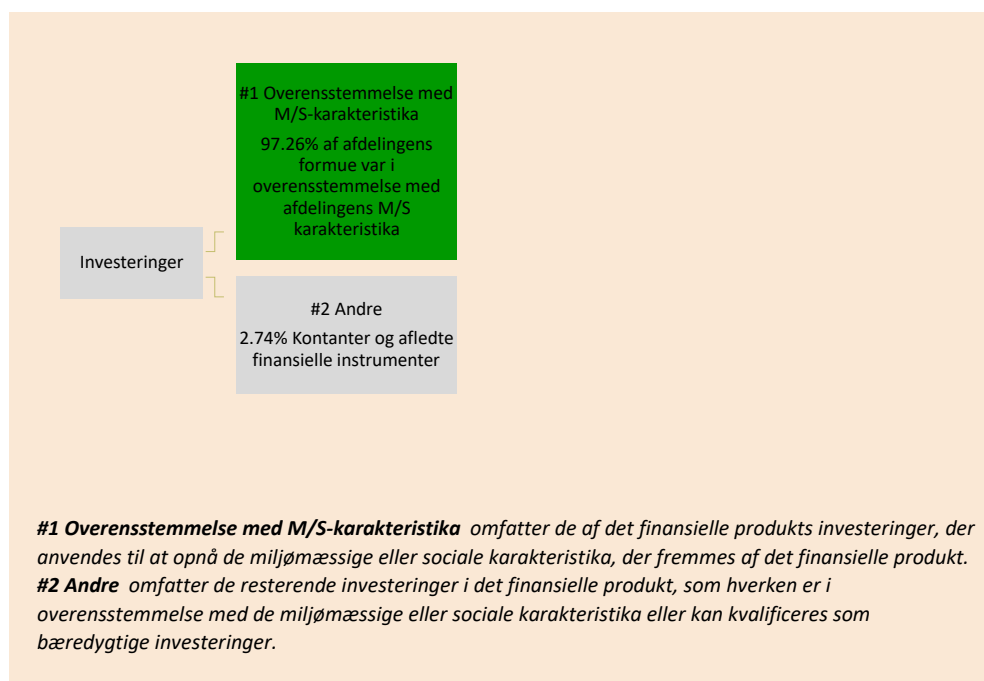


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%
Finans	-	-
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.58%	4.55%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	4.44%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.15%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

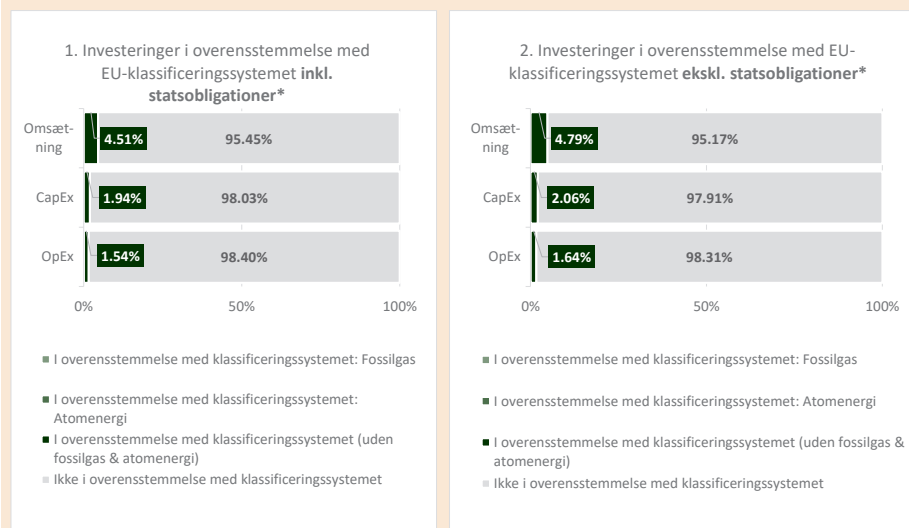
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.67%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima 75 Akk. KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300V2D550XEIBK531

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- Ja   Nej
- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%   | <input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet   |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet  |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%  | <input type="checkbox"/> med et socialt mål   |
|  | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer   |



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.



- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.63%	0.45%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.67	50.36
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	13.73%	12.93%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	6.23%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.47%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.51%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	5.74%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	97.98%	98.03%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	18.98%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	18.61%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.54%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	5.41%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.04%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	3.86%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	3.71%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.96%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.65%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	1.53%	Danmark
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	Ikke-klassificeret	1.53%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.51%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	18.94%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	17.68%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	13.42%	Danmark
Højt Udbytte Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	9.19%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	8.05%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	6.06%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.74%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	4.10%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.24%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.25%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.16%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.14%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.82%	Danmark
Børsnoterede Alternativer Akk. A	Ikke-klassificeret	1.51%	Danmark

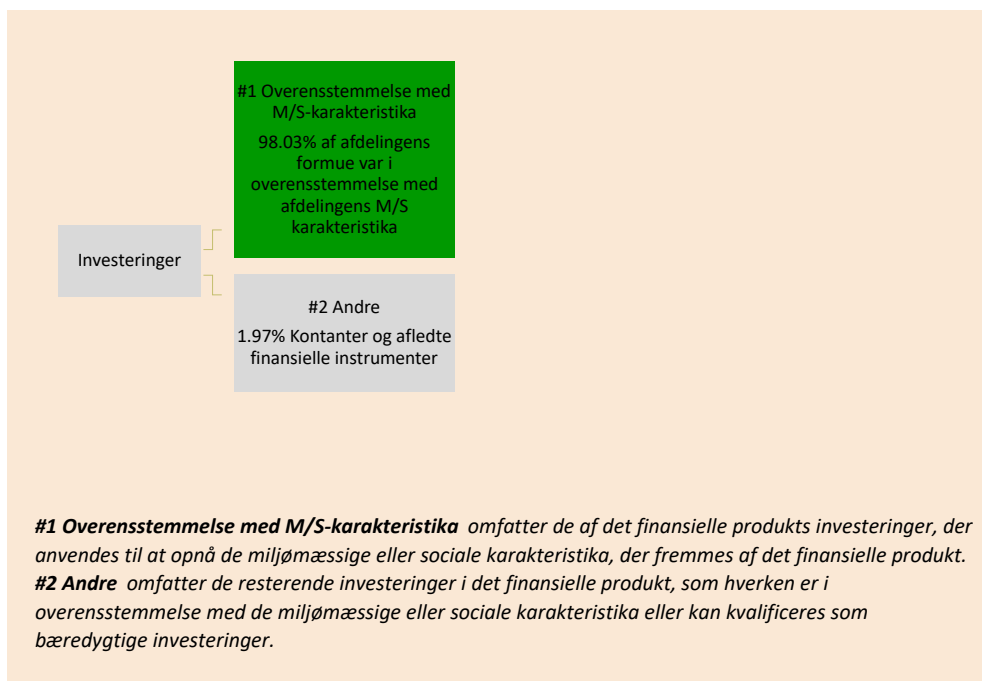


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **I den for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	99.94%
Finans	-	0.06%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.55%	5.76%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	5.65%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.19%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup> ?**

Ja  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

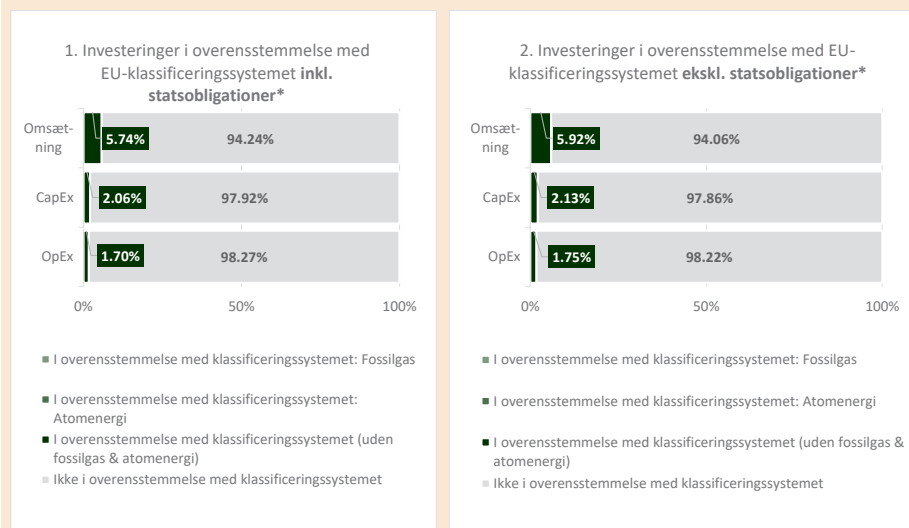
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.74%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn Optima 75 KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300NCF07GHC1QAY58

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.63%	0.45%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.87	50.55
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	13.65%	12.93%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	6.21%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.47%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.52%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	5.75%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	97.94%	97.89%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.



EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.98%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	18.44%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.52%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.02%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	4.23%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.86%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	3.74%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.23%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.23%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark

Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.75%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	1.52%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.51%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	17.68%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	13.46%	Danmark
Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	9.11%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	8.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	6.03%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.75%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	4.11%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.24%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.26%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.16%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.14%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.82%	Danmark
Børsnoterede Alternativer Akk. W	Ikke-klassificeret	1.50%	Danmark

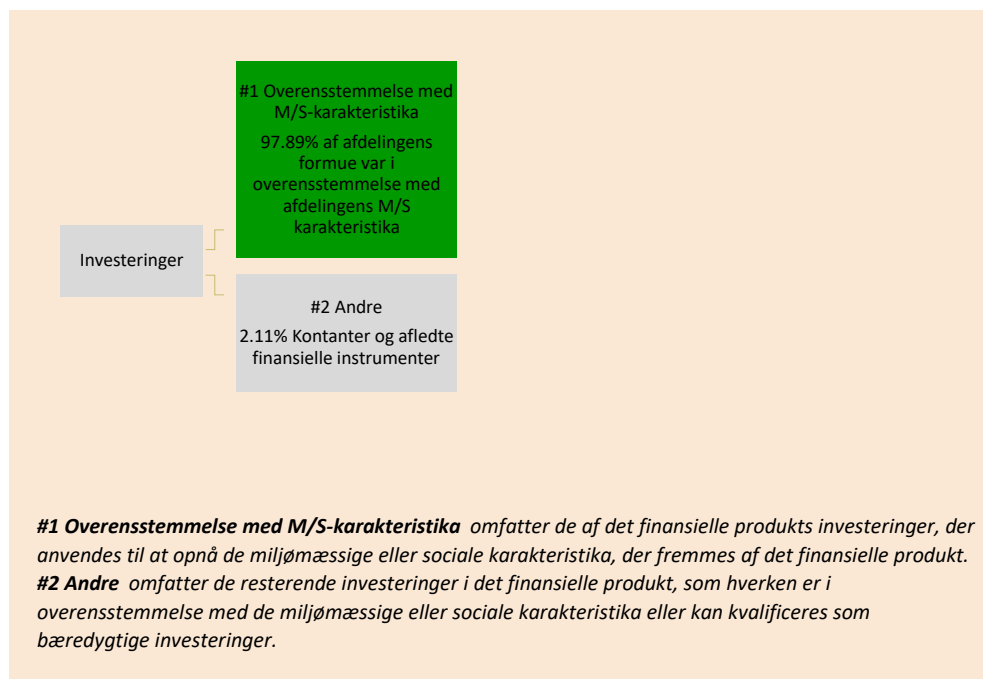


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **I den for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%
Finans	-	-
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.49%	5.77%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	5.65%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.20%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja

Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

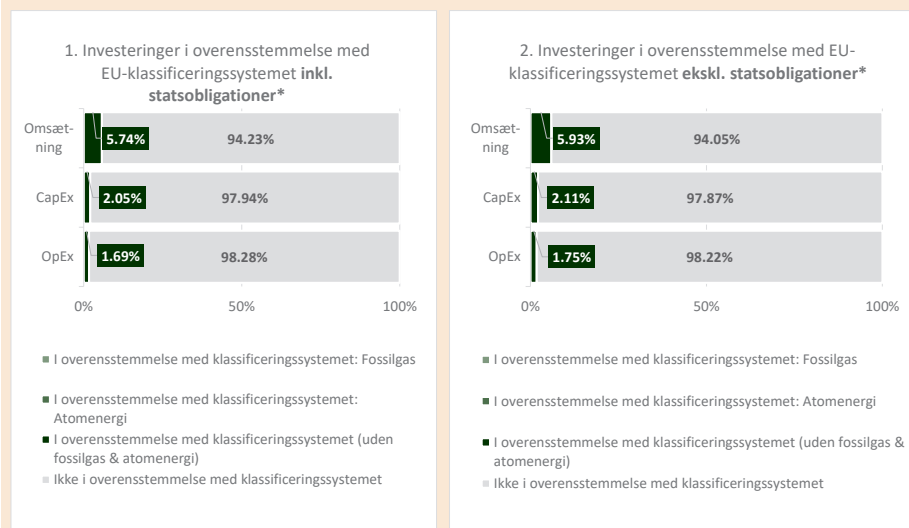
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.73%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima Aktier Akk. KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493000H8BQCZHVX0343

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nej</b>
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.69%	0.41%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.48	49.52
Afdelingens ESG rating	AA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	15.51%	14.17%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	6.92%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.45%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.45%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	6.37%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	99.43%	99.39%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

### De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO<sub>2</sub>-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	19.03%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	18.98%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.84%	Danmark
Bix Globale Aktier Esg Universal KI	Ikke-klassificeret	11.04%	Danmark
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	Ikke-klassificeret	7.94%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	6.77%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.34%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.50%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.34%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.25%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023



Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	0.30%	Danmark
--	--------------------	-------	---------

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.01%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	18.94%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	18.91%	Danmark
Højt Udbytte Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	16.85%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	10.29%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	7.90%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.80%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.29%	Danmark

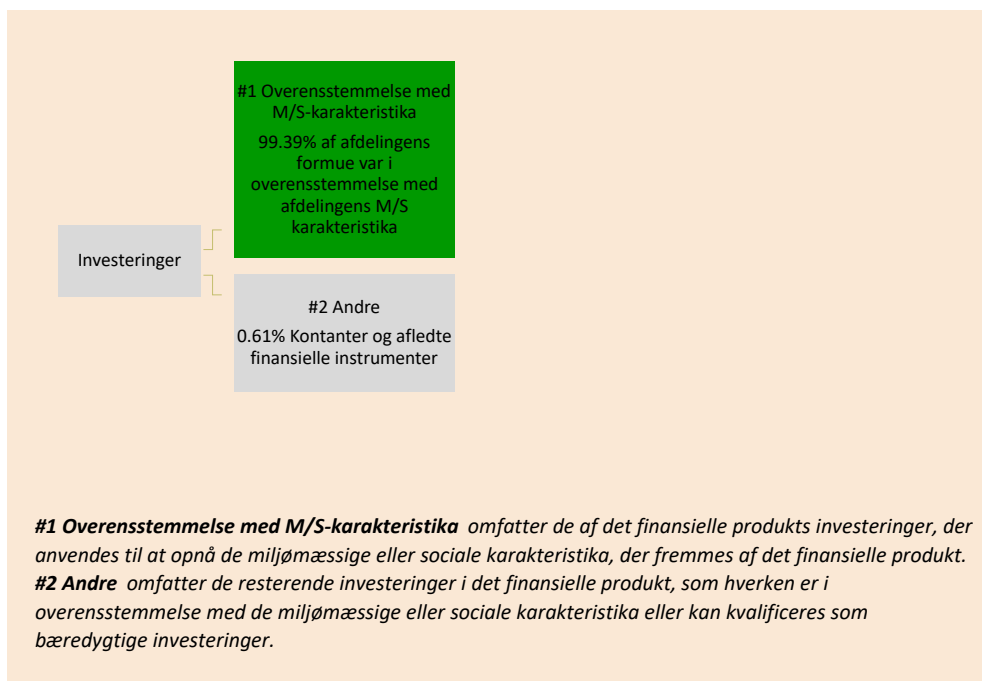


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **I den for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%
Finans	-	-
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.39%	6.61%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	6.52%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.17%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

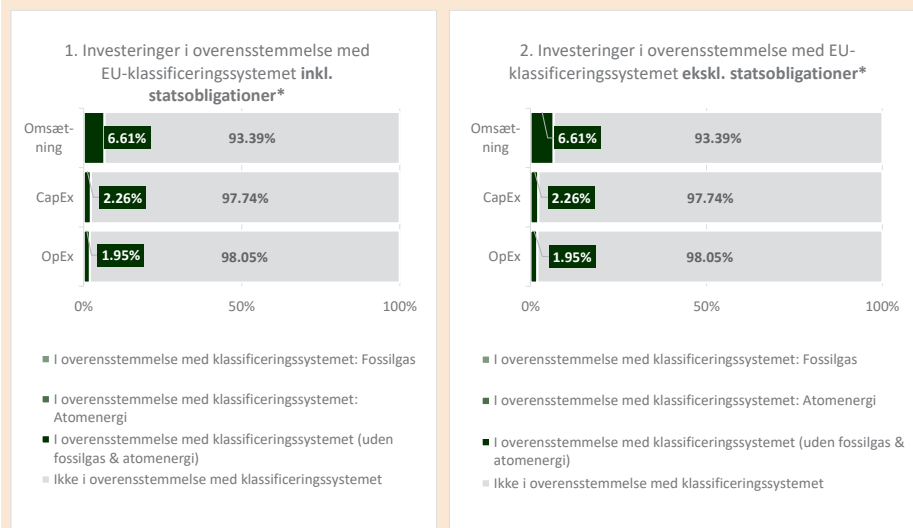
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.83%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima Aktier KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300RES23CIEHW3D67

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: \_\_\_%

Nej

Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på \_\_\_%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.66%	0.41%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.61	49.59
Afdelingens ESG rating	AA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	15.15%	14.12%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	6.89%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.45%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.45%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	6.35%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	98.95%	98.85%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningers betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO<sub>2</sub>-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	18.91%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	18.86%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.82%	Danmark
Bix Globale Aktier Esg Universal KI	Ikke-klassificeret	11.18%	Danmark
Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)	Ikke-klassificeret	7.75%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.38%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	5.69%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.46%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.14%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.19%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	1.18%	Danmark

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling A	Ikke-klassificeret	0.29%	Danmark
---	--------------------	-------	---------

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.28%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	19.21%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	18.47%	Danmark
Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	16.69%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	10.43%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	7.60%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.90%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.43%	Danmark

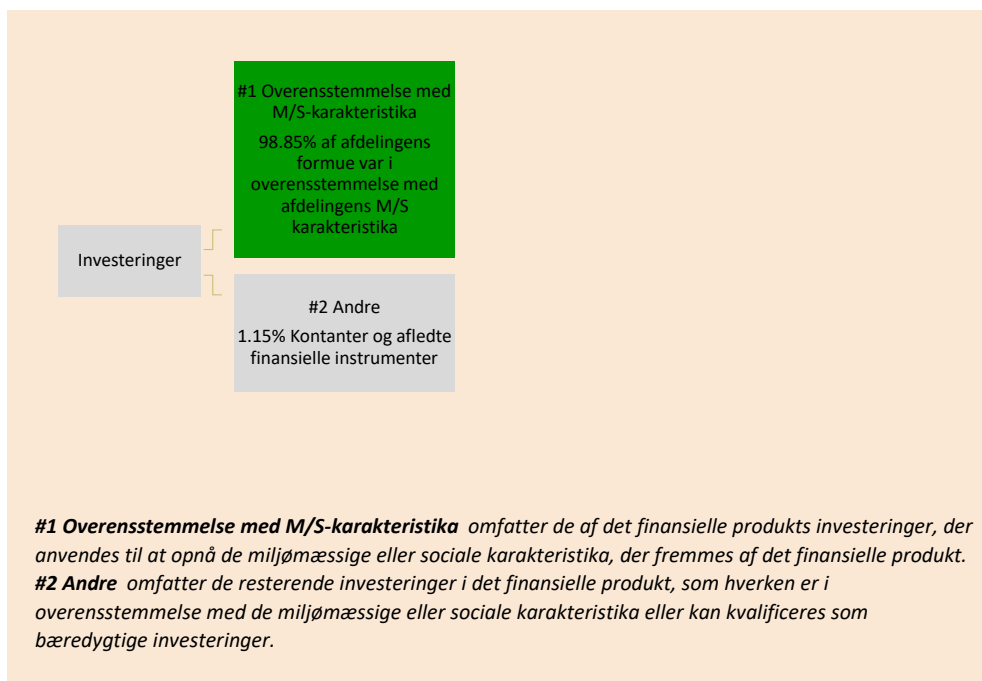


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?





● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%
Finans	-	-
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.24%	6.59%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	6.49%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.17%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

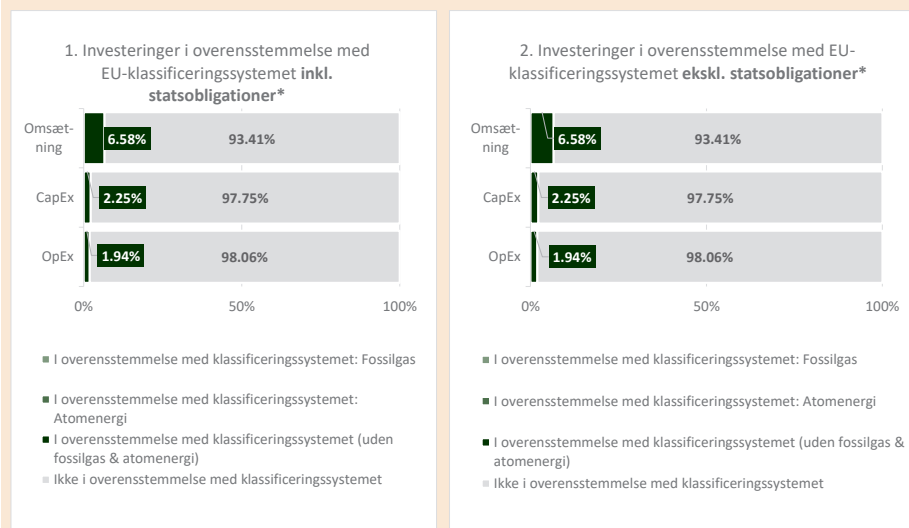
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.83%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima Rente Akk. KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LRP4TNUNW61550

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- Ja   Nej
- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%   | <input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet   |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                      |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%  | <input type="checkbox"/> med et socialt mål   |
|  | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer   |



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	1.09%	0.77%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	71.92	48.47
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	5.77%	6.00%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	2.54%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.73%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.73%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	2.01%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	67.95%	99.33%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.17%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.20%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	13.15%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.11%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	7.43%	Danmark
3.96% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	5.54%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.50%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.22%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.57%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.32%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	3.76%	Danmark

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.03%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.52%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.35%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	0.45%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	17.55%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	15.34%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	13.71%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.76%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.63%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	6.06%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.29%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.24%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.42%	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	3.17%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.41%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.43%	Danmark

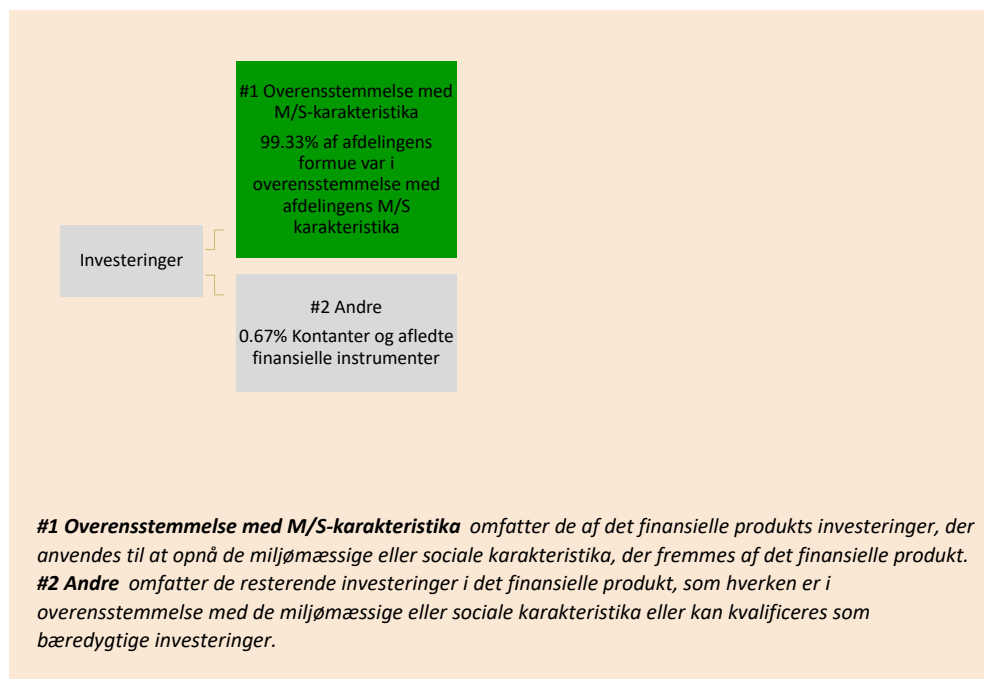


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **I den for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	68.98%	71.05%
Finans	31.02%	28.95%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	0.97%	1.59%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	1.47%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.04%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.



- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup> ?**

Ja  Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

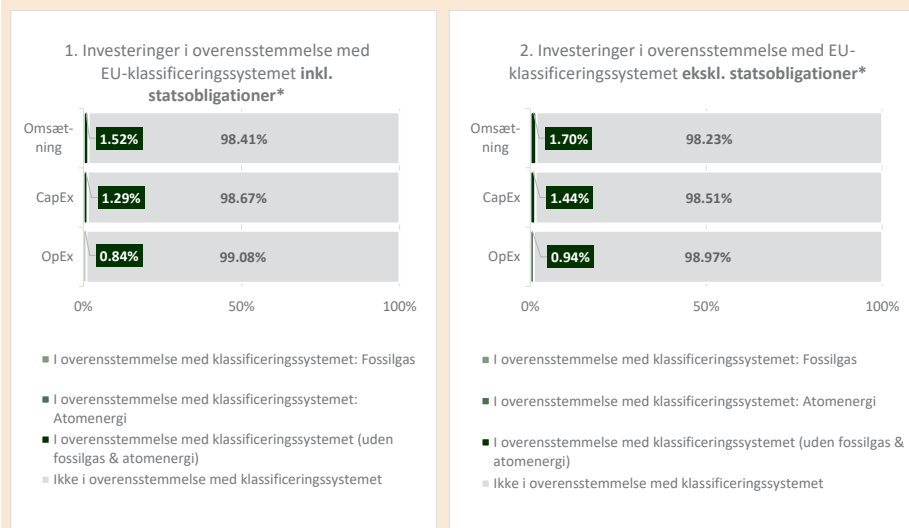
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.37%



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

#### **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



#### **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima Rente KL  
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008613S23QMQBM46

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på _____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



#### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

<b>Eksklusion &amp; ESG-integration</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	1.10%	0.78%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	72.35	47.55
Afdelingens ESG rating	AAA	A
Bidrag til FN's Verdensmål, som specificeret nedenfor**	5.86%	6.09%
- Basale behov (Verdensmål 1, 2, 3, 6 og 11)	-	2.58%
- Uddannelse, ligestilling, m.m. (Verdensmål 4, 5, 8, 9 og 10)	-	0.74%
- Jordens ressourcer (Verdensmål 12, 14 og 15)	-	0.74%
- Klimaforandringer (Verdensmål 7 og 13)	-	2.03%
Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 og 9	64.29%	100.04%

\*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

\*\*Målt som andelen af investeringernes omsætning relateret til FN's Verdensmål

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



## Howdan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

### De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO<sub>2</sub>-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder, i de underliggende fonde.

I de underliggende fonde er der derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2023 - 31/12/2023

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.39%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.38%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	12.75%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.07%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	5.94%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	5.68%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.53%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	5.41%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.28%	Danmark
3.96% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	5.04%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.53%	Danmark

1.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.27%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.99%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.78%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.00%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	15.14%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	14.06%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.26%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.89%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.53%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	7.09%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	6.10%	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	6.04%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.31%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.27%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.32%	Danmark

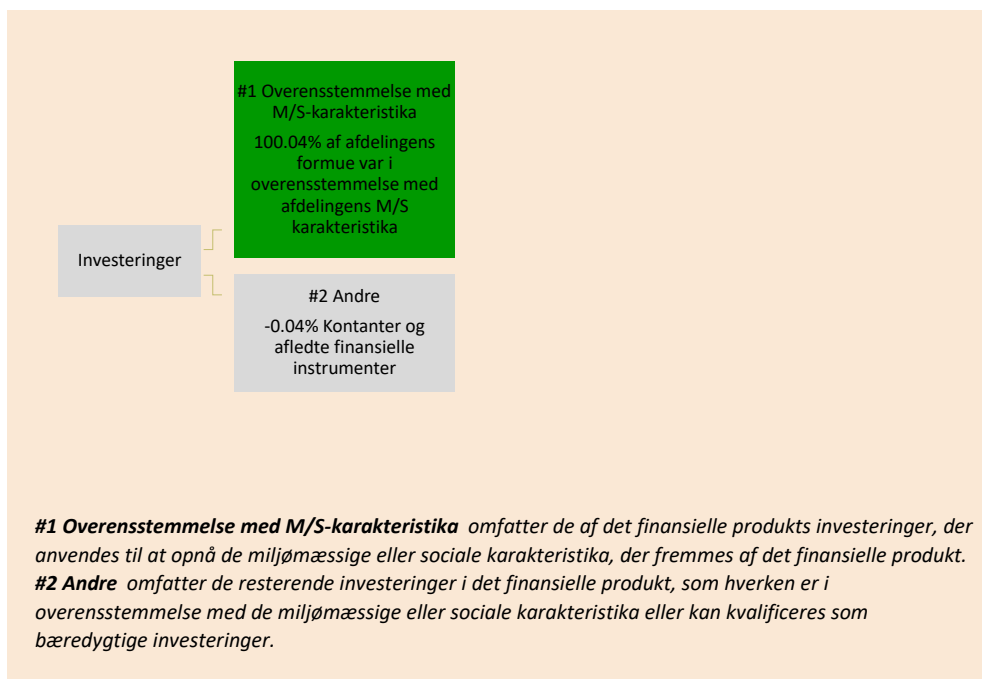


## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Det er ikke muligt at angive sektorfordeling for de underliggende fonde.

<b>Sektorfordeling</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Ikke-klassificeret	64.35%	70.89%
Finans	35.65%	29.11%
Stater	-	-
Energi	-	-
Forsyning	-	-
Råvarer	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-
Industri	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-
Kommunikation	-	-
Medicinal	-	-
IT	-	-
Ejendom	-	-



**I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	0.98%	1.60%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:

	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Modvirkning af klimaændringer	-	1.48%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.04%

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af afdelingens taksonomiandel:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Afdelingens samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de underliggende fondes taksonomiandele.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet <sup>1</sup> ?**

Ja

Inden for fossilgas  Inden for atomkraft

Nej

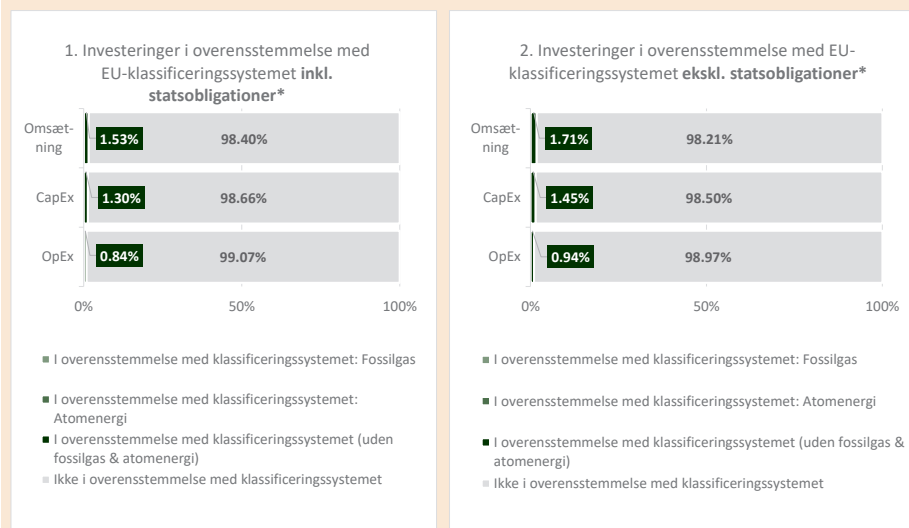
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

**Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.37%





Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.

- **Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



- **Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

Investeringsforvalteren for de underliggende fonde har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge investeringsforvalterens arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Investeringsforvalterens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor de underliggende fondes investeringer bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>











**BANKiNVEST**

**Handler  
med omtanke**