

# Halvårsrapport 2023

Investeringsforeningen  
BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92  
Bredgade 40, 1260 København K

**BANKINVEST**

**BANKINVEST**

Handler  
med omtanke

**Investeringsforeningen BankInvest**

CVR-nr. 26 22 00 92

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**

Niels Bang, formand

Ingelise Bogason, næstformand

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

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

Martin Fjordlund Smidt, direktør

Henrik Granlund, vicedirektør

**Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

**Bankforbindelse**

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

**Produktion**

Kandrup's Bogtrykkeri A/S

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

# Indhold

## 4 Læsevejledning

### Halvårskommentarer

#### 5 Årets udvikling

### Påtegninger

#### 9 Ledelsespåtegning

### Halvårsregnskaber

- 10 Almen Bolig
- 12 BIX Globale Aktier ESG Universal KL
- 14 BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL
  - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling A
  - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling W
- 18 BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
  - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL Akk. A
  - BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL Akk. W
- 22 BIX USA Aktier ESG Universal KL
  - BIX USA Aktier ESG Universal A
  - BIX USA Aktier ESG Universal W
- 26 Bæredygtige Klimaaktier KL
  - Bæredygtige Klimaaktier KL
  - Bæredygtige Klimaaktier KL
- 30 Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL
  - Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL A
  - Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL W
- 34 Bæredygtige Klimaobligationer KL
  - Bæredygtige Klimaobligationer KL A
  - Bæredygtige Klimaobligationer KL W
- 38 Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL
  - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL A
  - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL W
- 42 Børsnoterede Alternativer Akk. K
  - Børsnoterede Alternativer Akk. K A
  - Børsnoterede Alternativer Akk. K W
- 46 Danske Aktier KL
  - Danske Aktier A
  - Danske Aktier W
- 50 Danske Aktier Akk. KL
  - Danske Aktier Akk. A
  - Danske Aktier Akk. W
- 54 Emerging Markets Aktier KL
  - Emerging Markets Aktier A
  - Emerging Markets Aktier W
- 58 Emerging Markets Korte Obligationer KL
  - Emerging Markets Korte Obligationer A
  - Emerging Markets Korte Obligationer W
- 62 Emerging Markets Obligationer KL
  - Emerging Markets Obligationer A
  - Emerging Markets Obligationer W
- 66 Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
  - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A
  - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W
- 70 Emerging Markets Obligationer Akk. KL
  - Emerging Markets Obligationer Akk. A
  - Emerging Markets Obligationer Akk. W
- 74 Europa Small Cap Aktier KL
  - Europa Small Cap Aktier A
  - Europa Small Cap Aktier W

- 78 Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)
  - Globale Aktier (Columbia Threadneedle) A
  - Globale Aktier (Columbia Threadneedle) W
- 82 Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
  - Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) A
  - Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) W
- 86 Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL
  - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling A
  - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W
- 90 Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
  - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A
  - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W
- 94 Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL
  - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. A
  - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. W
- 98 Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL
  - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling A
  - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling W
- 102 Højt Udbytte Aktier KL
  - Højt Udbytte Aktier A
  - Højt Udbytte Aktier W
- 106 Højt Udbytte Aktier Akk. KL
  - Højt Udbytte Aktier Akk. A
  - Højt Udbytte Aktier Akk. W
- 110 Korte Danske Obligationer KL
  - Korte Danske Obligationer A
  - Korte Danske Obligationer W
- 114 Korte Danske Obligationer Akkumulerende KL
  - Korte Danske Obligationer Akkumulerende A
  - Korte Danske Obligationer Akkumulerende W
- 118 Korte HY Obligationer KL
  - Korte HY Obligationer A
  - Korte HY Obligationer W
- 122 Lange Danske Obligationer KL
  - Lange Danske Obligationer A
  - Lange Danske Obligationer W
- 126 Lange Danske Obligationer Akk. KL
  - Lange Danske Obligationer Akk A
  - Lange Danske Obligationer Akk. W
- 130 Mellemlange Danske Obligationer KL
  - Mellemlange Danske Obligationer A
  - Mellemlange Danske Obligationer W
- 134 Value Globale Aktier KL
  - Value Globale A
  - Value Globale W
- 138 Virksomhedsobligationer HY KL
  - Virksomhedsobligationer HY A
  - Virksomhedsobligationer HY W
- 142 Virksomhedsobligationer IG KL
  - Virksomhedsobligationer IG A
  - Virksomhedsobligationer IG W
- 146 Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
  - Virksomhedsobligationer IG Akk. A
  - Virksomhedsobligationer IG Akk. W

### Fællesnoter

- 150 Anvendt regnskabspraksis
- 150 Øvrige forhold

# Læsevejledning

Halvårsrapporten for Investeringsforeningen BankInvest omfatter 36 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes og andelsklassernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2023 samt giver en status pr. 30. juni 2023.

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

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

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i det fælles afsnit halvårskommentarer. Halvårskommentarerne beskriver desuden foreningens udvikling i 1. halvår 2023 samt andre centrale forhold.

# Årets udvikling i hovedtræk

## Ledelsesberetning 30.06.2023

Foreningen består af 36 aktivt forvaltede afdelinger, fordelt på 18 aktieafdelinger og 18 obligationsafdelinger.

De mange forskellige afdelinger giver investorerne en bred vifte af investeringsmuligheder. Bortset fra afdelingerne Almen Bolig og BIX Globale Aktier ESG Universal KL udbydes foreningens afdelinger i to andelsklasser: En andelsklasse A til brug for rådgivningskoncepter, hvor betaling for rådgivning i form af provision er inkluderet i produktprisen, og en andelsklasse W til brug for porteføljeplejeaftaler, hvor kunden særskilt skal betale distributøren for porteføljepleje.

## Nyetablerede afdelinger

Bestyrelsen har løbende fokus på at videreudvikle og tilpasse foreningens produktudbud for fortsat at kunne tilbyde investorerne attraktive investeringsmuligheder. Dette arbejde medførte, at foreningen i løbet af 1. halvår lancerede investeringsprofilerne Bæredygtige Klimaaktier og Bæredygtige Klimaobligationer. Begge profiler udbydes i en udbyttebetalende og en akkumulerende udgave med tilhørende andelsklasser.

Bæredygtige Klimaaktier investerer i virksomheder, der udvikler vindkraft, elbiler, solceller, husisolering og genbrugs-løsninger. I alt over 100 aktier er udvalgt blandt selskaber, der fremstiller produkter og løsninger til gavn for klimaet.

Bæredygtige Klimaobligationer investerer i både grønne obligationer og virksomhedsobligationer, som direkte understøtter den grønne omstilling. De grønne obligationer er med til at finansiere projekter inden for f.eks. energioptimering. Derudover investeres der i obligationer, hvor virksomhederne udvikler grønne teknologier og infrastruktur, der er med til at reducere klimaforandringer og anvende naturressourcer på en ansvarlig måde.

Klimafondene understøtter FN's verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" og verdensmål nr. 12 "Ansvarlig forbrug og produktion" og lever op til Svanemærkets kriterier.

## Formueudvikling

Foreningens formue er steget med 4,1 mia. DKK i halvåret og udgjorde ultimo 84,1 mia. DKK. Formue tilvæksten fordelte sig med 11% i obligationsafdelingerne og 89% i aktieafdelingerne. Den positive udvikling i formuen kan henføres til nettoemissioner samt kursstigninger på de finansielle markeder.

Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for halvåret på 4,4 mia. DKK (30.06.2022: -12,3 mia. DKK), fordelt med 3,7 mia. DKK i aktieafdelingerne (30.06.2022: -8,0 mia.

DKK) og 0,7 mia. DKK i obligationsafdelingerne (30.06.2022: -4,3 mia. DKK). Der er foretaget nettoemissioner for i alt 1,9 mia. DKK (30.06.2022: 1,0 mia. DKK), som fordelte sig med -0,3 mia. DKK i obligationsafdelingerne (30.06.2022: 1,7 mia. DKK) og 2,2 mia. DKK i aktieafdelingerne (30.06.2022: -0,7 mia. DKK).

Investorerne interesse har hovedsageligt været rettet mod aktieafdelingerne BIX USA Aktier ESG Universal KL, BIX Globale Aktier ESG Universal KL og obligationsafdelingerne med lange danske obligationer. Samlet set tegnede afdelingerne sig for nettoemissioner på henholdsvis 2,3 mia. DKK og 3,1 mia. DKK.

Foreningen har i halvåret primært oplevet tilbagegang i investeringsprofilerne Globale Aktier Ansvarlig Udvikling og Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling samt afdelingerne Emerging Markets Aktier KL og Virksomhedsobligationer HY KL. Tilbagesalget i disse afdelinger vurderes overvejende at kunne henføres til bevægelser mellem foreningens afdelinger og andre af BankInvests investeringsprodukter.

## Aconto udbytte

Foreningernes vedtægter giver mulighed for at udbetale aconto udbytte i perioden fra regnskabsårets begyndelse og frem til den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen besluttede ultimo januar 2023, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne blev udbetalt fra foreningen den 7. februar 2023 og udgjorde samlet set 2,2 mia. DKK (2021: 3,8 mia. DKK).

Udbytterne blev endeligt godkendt på den ordinære generalforsamling i april 2023.

## Afkastudvikling

Aktie- og obligationsmarkederne udviklede sig generelt positivt i 1. halvår, hvilket også afspejlede sig i de afkast, som foreningens afdelinger opnåede. Alle foreningens afdelinger leverede positive afkast i 1. halvår, og hele 21 afdelinger levede op til deres afkastmålsætning, hvilket isoleret set vurderes for at være tilfredsstillende.

Afdelingernes afkastmålsætning består i at levere et afkast bedre end de respektive sammenligningsindeks og for indeksafdelingerne på niveau med sammenligningsindekset.

Det skal bemærkes, at 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.

| Afkast i procent                         |       | Klasse | Klasse |          |
|--|-------|--------|--------|----------|
|  | Afd.  | A      | W      | Indeks * |
| <b>Aktieafdelinger:</b>                  |       |        |        |          |
| BIX Globale Aktier ESG Universal KL      | 12,42 | -      | -      | 12,66    |
| BIX USA Aktier ESG Universel KL          | -     | 13,16  | 13,16  | 13,36    |
| BIX Danske Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL | -     | 8,01   | 8,03   | 7,64     |
| BIX Danske Aktier Ansvarlig Ud. KL       | -     | 7,88   | 7,88   | 7,64     |
| Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL          | -     | 4,00   | 4,17   | 8,14     |
| Bæredygtige Klimaaktier KL               | -     | 3,37   | 3,44   | 8,14     |
| Børsnoterede Alternative Akk. KL         | -     | 2,36   | 2,62   | -        |
| Danske Aktier Akk. KL                    | -     | 9,08   | 9,28   | 7,64     |
| Danske Aktier KL                         | -     | 9,08   | 9,28   | 7,64     |
| Emerging Markets Aktier KL               | -     | 4,39   | 4,69   | 2,74     |
| Europa Small Cap Aktier KL               | -     | 7,42   | 7,70   | 5,83     |
| Globale Aktier Akk. KL                   | -     | 13,77  | 14,04  | 11,60    |
| Globale Aktier KL                        | -     | 13,75  | 14,03  | 11,60    |
| Globale Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL    | -     | 10,11  | 10,40  | 11,60    |
| Globale Aktier Ansvarlig Udv. KL         | -     | 9,99   | 10,28  | 11,60    |
| Højt Udbytte Aktier Akk. KL              | -     | 4,68   | 4,96   | 1,63     |
| Højt Udbytte Aktier KL                   | -     | 4,41   | 4,67   | 1,63     |
| Value Globale Aktier KL                  | -     | 4,12   | 4,37   | 6,46     |
| <b>Obligationssafdelinger:</b>           |       |        |        |          |
| Almen Bolig                              | 1,06  | -      | -      | 0,40     |
| Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL    | -     | 0,15   | 0,28   | 0,66     |
| Bæredygtige Klimaobligationer KL         | -     | 0,25   | 0,32   | 0,66     |
| Emerging Markets Korte Obligationer KL   | -     | 1,92   | 1,99   | 2,07     |
| Emerging Markets Obligationer Akk.KL     | -     | 2,30   | 2,43   | 2,40     |
| Emerging Markets Obligationer KL         | -     | 2,48   | 2,63   | 2,40     |
| Emerging Markets Obl., lokalevaluta KL   | -     | 8,10   | 8,23   | 5,58     |
| Globale Obl. Ansvarlig Udv. Akk. KL      | -     | 0,90   | 0,99   | 1,52     |
| Globale Obl. Ansvarlig Udv. KL           | -     | 0,97   | 1,07   | 1,52     |
| Korte Danske Obligationer Akk. KL        | -     | 1,12   | 1,14   | 0,40     |
| Korte Danske Obligationer KL             | -     | 1,20   | 1,19   | 0,40     |
| Korte HY Obligationer KL                 | -     | 2,72   | 2,77   | 2,07     |
| Lange Danske Obligationer Akk. KL        | -     | 0,87   | 0,96   | 0,93     |
| Lange Danske Obligationer KL             | -     | 1,16   | 1,22   | 0,93     |
| Mellemlange Danske Obligationer KL       | -     | 0,67   | 0,73   | 0,24     |
| Virksomhedsobligationer IG Akk. KL       | -     | 1,62   | 1,72   | 2,03     |
| Virksomhedsobligationer IG High Yield KL | -     | 2,45   | 2,57   | 3,82     |
| Virksomhedsobligationer IG KL            | -     | 1,53   | 1,64   | 2,03     |

\*) 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.

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

### Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

På vej ind i 2. halvår 2023 står det klart, at udviklingen i 1. halvår på flere områder har overrasket såvel positivt som negativt. Den økonomiske aktivitet i bl.a. USA, Kina og Danmark har været bedre end ventet.

Omvendt er inflationen i USA og Europa ikke faldet helt så hurtigt som håbet. Det har ført til lidt større renteforhøjelser end ventet, hvilket igen har løftet især de kortere obligationsrenter i markedet.

Aktiemarkedene er steget mere end ventet, særligt i USA. Det er sket trods en overraskende bankkrise i foråret, der omfattede flere regionale banker i USA, herunder Silicon Valley Bank, og Credit Suisse i Schweiz. Fremkomsten af ChatGPT (en kunstig intelligens designet til at forstå og generere menneskeligt sprog) medførte betydelige kursstigninger på højteknologiske selskaber med aktiviteter inden for AI (kunstig intelligens).

Desværre er krigen i Ukraine fortsat. Ikke helt overraskende har fronterne ikke flyttet sig meget trods intense kampe. Finland blev officielt optaget i NATO i april, mens Sverige er på vej til at blive det.

### Den globale økonomi

Flere forhold støttede den globale økonomiske aktivitet gennem halvåret. Afviklingen af de ellers omfattende Corona-restriktioner i Kina medførte et pænt løft i aktiviteten i verdens næststørste økonomi. Energipriserne faldt mærkbart internationalt, herunder med fald i oliepriserne på over 10% og voldsomme fald i priserne på naturgas og elektricitet.

Den økonomiske aktivitet var tydeligt præget af et voksende pres på den globale industri. Til gengæld var aktiviteten i serviceerhvervene som helhed stigende.

Det estimeres, at det inflationsjusterede bruttonationalprodukt i USA voksede ca. 0,8% gennem 1. halvår. Ved indgangen til 2023 var forventningen tæt på 0%.

Arbejdsløsheden i USA steg helt marginalt fra 3,5% til 3,6%. Stigningen i forbrugerpriserne faldt fra 7% til blot 3%. Kerneinflationen, dvs. forbrugerpriserne korrigeret for fødevarer- og energipriser faldt noget mindre, nemlig fra 5,5% til 4,8%.

I Kina voksede BNP ca. 3% i 1. halvår. Der var tale om en tydelig nedkøling af aktiviteten frem mod halvårsskiftet. I modsætning til Vesten har Kina ikke været igennem den samme inflationsbølge. Stigningen i forbrugerpriserne nærmede sig nulpunktet på årlig basis.

Euroområdet udviste som ventet en svag økonomisk udvikling i 1. halvår. Det estimeres, at BNP-væksten stort set var 0%. Inflationen faldt betydeligt, fra 9,2% til 5,5%. Kerneinflationen steg dog fra 5,2% til 5,4%.



Dansk økonomi udviste en let fremgang på 0,3% i 1. kvartal og vurderes at have gennemgået yderligere en let fremgang i 2. kvartal. Dermed var der tegn på en dansk økonomi, der viste lidt bedre tendenser end i euroområdet. Inflationen i Danmark faldt markant fra 8,7% til 2,5%. Kerneinflationen faldt fra 6,6% til 4,9%.

### **Pengepolitiske highlights**

Vedvarede høje niveauer for kerneinflationen i USA og euroområdet fik både Federal Reserve (Fed) og Den Europæiske Centralbank (ECB) til at sætte renterne yderligere i vejret. I USA blev den toneangivende, korte rentesats sat op fra 4,5% til 5,25%. ECB satte renten op fra 2% til 3,5%. Danmarks Nationalbank satte indskudsbevisrenten op fra 1,75% til 3,10%. Dermed kunne Danmark fastholde en lavere kort rente end i euroområdet. Det afspejler en høj grad af tillid til hjemlandets relativt set stærkere økonomi og finansielle balancer.

Ved halvårsskiftet pegede signaler fra Fed og ECB på yderligere renteforhøjelser forude.

### **Obligationsmarkederne**

Obligationsmarkederne var i høj grad drevet af den pengepolitiske udvikling. De successive renteforhøjelser fra Fed og ECB lagde et opadgående pres på de korte obligationsrenter. Renten på 2-årige statsobligationer i USA og Tyskland steg ca. 0,5 procentpoint til nye, højere niveauer. De svage økonomiske tendenser og vigende inflationsforventninger var imidlertid med til at holde de 10-årige renter mere stabile over halvåret som helhed.

Markedet for virksomheds- og emerging markets-obligationer viste relativ styrke sammenlignet med statsobligationerne. F.eks. faldt renteforskellen mellem amerikanske high yield virksomhedsobligationer og statsobligationer med omkring 0,8 procentpoint. Renteforskellen lå på ca. 3,9 procentpoint ultimo halvåret, hvilket var betydeligt lavere end det langsigtede gennemsnit. Der herskede således en vis tillid til, at virksomhederne stod godt rustet finansielt trods et udfordret vækstbillede.

Markedet for bankobligationer kom under et særskilt pres i marts som følge af problemerne for bl.a. Silicon Valley Bank i USA og Credit Suisse i Europa. Det lykkedes myndighederne i begge regioner at dæmpe det finansielle pres i banksektoren via arrangerede overtagelser af de pressede banker og en række likviditetsmæssige tiltag i markedet.

### **Aktiemarkederne**

De fleste aktiemarkeder kom godt igennem 1. halvår. S&P500-indekset i USA steg hele 16%. De amerikanske aktier var i

betydelig grad drevet af markante kursstigninger på store højteknologiske selskaber. IT- og kommunikationssektorerne i aktiemarkedet var de helt store højdespringere. Det såkaldte FANG+-indeks bestående af ti amerikanske selskaber, herunder Apple, Microsoft, Alphabet (Google) og Meta (Facebook), steg hele 74%.

AI-temaet var tydeligvis en drivende faktor. ChatGPT kom på alles læber i 1. halvår, og dermed voksede forståelsen for potentialet ved kunstig intelligens. Selskabet Nvidia er storleverandør af chips rettet mod AI-software og oplevede en rekordstor stigning på 190%.

Udviklingen på aktiemarkederne uden for USA var mere afdæmpet, dog med japanske aktier som en undtagelse. Topix-indekset steg 21% i en nyvunden optimisme i forhold til japanske virksomheders fremtidsperspektiver. Det europæiske Stoxx600 steg 8,7%, mens det danske OMX Copenhagen Cap steg 4,7%. Emerging markets-aktierne steg meget beskedent, dog med store forskelle. Internationalt handlede kinesiske aktier faldt 6%, mens markederne i bl.a. Indien og Brasilien viste pæne stigninger.

### **Valutamarkederne**

Valutamarkederne udviste betydelige udsving og niveauskifte gennem halvåret. EUR, og dermed DKK, steg ca. 2% mod USD, men hele 12% mod japanske JPY. Trods en svag økonomisk udvikling i euroområdet havde markedet fokus på de relativt set stramme pengepolitiske signaler fra ECB. EUR og DKK blev ligeledes styrket væsentligt mod SEK med ca. 5% og hele 11,6% mod NOK. Den svenske krone var presset af en svag økonomi og meget høj inflation. Den norske krone blev presset af faldende oliepriser.

Ved halvårsskiftet kostede 1 USD 6,82 DKK. I efteråret 2022 kostede 1 USD 7,76 DKK eller ca. 14% mere.

### **Forventninger til resten af året**

Vi tager hul på et 2. halvår 2023 med en god portion usikkerhed, både økonomisk og politisk. Økonomisk handler det om inflationsudviklingen, centralbankernes respons og de økonomiske effekter af strammere finanspolitik. Politisk set er brændpunkterne krigens udvikling i Ukraine, den interne ustabilitet i Rusland og Vestens konfrontation med Kina.

Det er vores forventning, at det geopolitiske spændingsfelt holder sig rimelig stabilt. Fronten bølger frem og tilbage i Ukraine, men uden store bevægelser til den ene eller anden side. Medmindre Putin væltes internt i Rusland, hvilket ikke forekommer særlig sandsynligt, er der desværre udsigt til en vedvarende, langtrukken krig i Ukraine, som vel at mærke

holder sig inden for Ukraines grænser og ikke vil omfatte en direkte NATO-konfrontation med Rusland.

Vestens forhold til Kina ser heller ikke ud til at skifte gear for alvor, hverken i retning af eskalering eller deeskalering. Der er tydeligvis en aktiv dialog mellem USA og EU på den ene side og Kina på den anden. Men den underliggende trend går i retning af stigende handelsmæssige og sikkerhedspolitiske spændinger.

På den økonomiske front har vi en forventning om, at inflationen i forbrugerpriserne vil aftage betydeligt i USA og euroområdet frem mod årets udgang. Processen er allerede i gang i form af meget lav inflation i store dele af producentledet. Vi forventer, at de månedlige forbrugerprisstigninger i USA i slutningen af året vil være konsistente med målsætningen om en årlig inflation på ca. 2%. Det vil markere en afgørende vending i perspektiverne for den amerikanske rentepolitik. Inflationspresset i euroområdet er endnu ikke aftagende i samme grad som i USA. Men vi regner med, at ECB's målsætning om årlige forbrugerprisstigninger på lige under 2% vil være i sigte ved udgangen af året.

Der er generelt i markedet meget delte holdninger til vækstperspektiverne for resten af året. Én lejr forventer, at en mere tydelig recession vil begynde at tone frem i USA og Europa. En anden lejr forventer en 'blød landing' med mild vækstre fremgang. Konsensus blandt økonomerne peger på, at USA vil opleve et fald i BNP, mens euroområdet vil se en marginal fremgang.

Vi forventer selv, at det overordnede vækstbillede for resten af året i USA, euroområdet og Danmark vil tage form af en 'vækstpause'. Det indebærer, at den reale BNP-vækst vil være meget tæt på nulpunktet. Der er tydeligvis tale om både negative økonomiske, men også positive kræfter, der trækker i hver sin retning i den økonomiske aktivitet. De højere renter lægger pres på dele af husholdnings- og erhvervssektoren. Men omvendt er der også medvind fra arbejdsmarkedet, idet virksomhederne skynder sig meget langsomt med at afskedige medarbejdere trods forretningsmæssige udfordringer. Det er med til at holde arbejdsløsheden lav i en historisk kontekst til gavn for mange forhold, herunder privatforbruget.

Vores forventninger til faldende inflation ned mod centralbankernes målsætninger vil dreje hele det pengepolitiske perspektiv. Fed har formodentlig allerede sat renten op for sidste gang. Og der vil være udsigt til betydelige rentesænkninger ind i 2024, når vi står ved årets udgang. ECB har muligvis planer om yderligere en enkelt renteforhøjelse gennem halvåret, men

herefter peger perspektiverne også ned for 2024.

Selvom der først bliver tale om rentesænkninger i 2024, vil forventningerne sandsynligvis presse markedrenterne ned gennem 2. halvår 2023. Vi regner med moderate rentefald på både stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer globalt set.

Lavere inflation, udsigt til rentesænkninger og potentielt bedre vækstperspektiver for de kommende år bør støtte aktiemarkedet som helhed. Vi noterer os, at aktiemarkedet allerede er steget en del mere end forventet, og at prisfastsættelsen på særligt de amerikanske aktier har nået et ganske dyrt niveau. Det gør markedet følsomt over for mærkbare korrektioner gennem 2. halvår. Vi mener ikke desto mindre, at der er god mulighed for højere aktiekurser pr. ultimo året sammenlignet med niveauet medio 2023.

#### **Usædvanlige forhold**

Ud over det ovenfor omtalte om udvikling på de finansielle markeder er der ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Det skal i den forbindelse bemærkes, at afdelingerne med Emerging Markets-Aktier og Emerging Markets-Obligationer i meget begrænset omfang har investeret i værdipapirer, der er omfattet af de sanktioner på de finansielle markeder, som EU har vedtaget mod Rusland og Belarus, som en konsekvens af Ruslands invasion af Ukraine.

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

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

#### **Begivenheder efter statusdagen**

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

#### **Revision**

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.



# Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2023 for Investeringsforeningen BankInvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. juni 2023 samt af resultatet for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2023.

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

København, den 31. august 2023

## Bestyrelse

**Niels Bang**

Formand

**Ingelise Bogason**

Næstformand

**Lone Møller Olsen**

**Ole Selch Bak**

## Direktion

**Martin Fjordlund Smidt**

Direktør

**Henrik Granlund**

Vicedirektør

# Almen Bolig

## Stamdata

### Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: August 1999

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea Danish Government bond CM 2Y Gov.

Fondskode: DK0016026750

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Almen Bolig er en afdeling under Investeringsforeningen BankInvest.

Afdelingen modtager kun penge fra almene boligselskaber i Danmark. Investeringspolitikken overholder bekendtgørelsen om drift af almene boliger m.v., som har til hensigt at give lav risiko og høj sikkerhed i investeringerne.

Hovedparten af pengene investeres i danske realkreditobligationer samt i statsobligationer eller statsgaranterede obligationer fra et EU/EØS land. Obligationerne i afdelingen har en gennemsnitlig kort løbetid og skal alle være udstedt i danske kroner. Afdelingen investerer ikke i unoterede obligationer.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 5.200              | 2.442              |
| Kursgevinster og -tab          | 1.072              | -24.596            |
| Administrationsomkostninger    | 620                | 778                |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>5.652</b>       | <b>-22.932</b>     |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                                | <b>(t.kr.)</b>     | <b>(t.kr.)</b>     |
| <b>Aktiver</b>                 |                    |                    |
| 1 Likvide midler               | 6.045              | 2.229              |
| 1 Obligationer                 | 538.020            | 531.202            |
| Andre aktiver                  | 7.463              | 5.771              |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>551.528</b>     | <b>539.202</b>     |
| <b>Passiver</b>                |                    |                    |
| 2 Investorenes formue          | 544.528            | 538.876            |
| Anden gæld                     | 7.000              | 326                |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>551.528</b>     | <b>539.202</b>     |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Almen Bolig

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)    |                          | 31-12-2022<br>(t.kr.)    |                          |          |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                          |                          |                          |                          |          |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  |                          | 98,8%                    |                          | 98,6%                    |          |
| Andre aktiver og passiver  |                          | 1,2%                     |                          | 1,4%                     |          |
| <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   |                          | 93%                      |                          | 94%                      |          |
| Non-investment grade BB-CCC  |                          | 0%                       |                          | 6%                       |          |
| Ingen rating   |                          | 6%                       |                          | 1%                       |          |
| Andre inklusiv kontanter   |                          | 1%                       |                          | 0%                       |          |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                          |                          |                          |                          |          |
| Varighed < 2 år  |                          | 50%                      |                          | 50%                      |          |
| Varighed 2-5 år  |                          | 37%                      |                          | 39%                      |          |
| Varighed > 5 år  |                          | 13%                      |                          | 10%                      |          |
| Andre inklusiv kontanter   |                          | 0%                       |                          | 1%                       |          |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023</b>        |                          | <b>31-12-2022</b>        |                          |          |
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b> | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b> | <b>Formue-<br/>værdi</b> |          |
| Formue primo   | 586.167                  | 538.876                  | 587.364                  | 575.441                  |          |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  |                          | 0                        |                          | 1.762                    |          |
| Emissioner i året  | 0                        | 0                        | 7.790                    | 7.319                    |          |
| Indløsninger i året  | 0                        | 0                        | 8.987                    | 8.505                    |          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   |                          | 0                        |                          | 16                       |          |
| Overført fra resultatopgørelsen  |                          | 5.652                    |                          | -33.633                  |          |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>586.167</b>           | <b>544.528</b>           | <b>586.167</b>           | <b>538.876</b>           |          |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>          | <b>30.06.22</b>          | 30.06.21                 | 30.06.20                 | 30.06.19 |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 5.652                    | -22.932                  | -2.556                   | -1.733                   | 3.453    |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 544.528                  | 544.831                  | 555.094                  | 655.561                  | 630.341  |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 586.167                  | 581.179                  | 566.362                  | 666.655                  | 635.597  |
| Indre værdi  | 92,90                    | 93,75                    | 98,01                    | 98,34                    | 99,17    |
| Omkostninger (%)   | 0,11                     | 0,14                     | 0,13                     | 0,14                     | 0,13     |
| Halvårets afkast (%)   | 1,06                     | -4,01                    | -0,47                    | -0,22                    | 0,53     |
| Sharpe ratio   | -0,66                    | -0,48                    | 0,69                     | 1,17                     | 1,63     |
| Tracking error (%)   | 0,80                     | 0,58                     | 0,47                     | 0,48                     | 0,51     |

# BIX Globale Aktier ESG Universal KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret  
Udbyttebetalende  
Introduceret: Marts 2019  
Risikoklasse: 4  
Benchmark: MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte  
Fondskode: DK0061133709  
Porteføljerådgiver: BI Asset Management  
Fondsmæglerselskab/BlackRock Investment Mgmt

### Investeringspolitik

Globale Aktier Indeks KL er en afdeling under  
Investeringsforeningen BankInvest.

Investeringsstrategien er indeksbaseret og har således som formål at replikere det valgte markedsindeks' afkast- og risikoprofil.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Afdelingen investerer ikke direkte i selskaber, som indgår på en eksklusionsliste med selskaber, der ikke overholder nationale normer og konventioner indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø samt selskaber involveret i produktion af klyngebomber.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 58.186                        | 69.138                        |
| Kursgevinster og -tab          | 429.216                       | -792.923                      |
| Administrationsomkostninger    | 10.807                        | 14.387                        |
| Resultat før skat              | 476.595                       | -738.172                      |
| Skat                           | 6.070                         | 6.404                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>470.525</b>                | <b>-744.576</b>               |

  

| Balance                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktiver</b>          |                       |                       |
| 1 Likvide midler        | 11.471                | 9.906                 |
| 1 Kapitalandele         | 4.386.054             | 3.654.285             |
| Andre aktiver           | 19.796                | 8.034                 |
| <b>Aktiver i alt</b>    | <b>4.417.321</b>      | <b>3.672.225</b>      |
| <b>Passiver</b>         |                       |                       |
| 2 Investoreernes formue | 4.398.968             | 3.663.141             |
| Anden gæld              | 18.353                | 9.084                 |
| <b>Passiver i alt</b>   | <b>4.417.321</b>      | <b>3.672.225</b>      |

### 3 Femårsoversigt

| Noter                                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>     |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,7%                 | 99,8%                 |
| Andre aktiver og passiver             | 0,3%                  | 0,2%                  |

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

#### Formue fordelt på lande

|                |     |     |
|----------------|-----|-----|
| USA            | 67% | 66% |
| Japan          | 6%  | 6%  |
| Storbritannien | 4%  | 4%  |
| Canada         | 3%  | 4%  |
| Frankrig       | 3%  | 3%  |
| Andre lande    | 17% | 17% |

#### Formue fordelt på sektorer

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Information Technology | 23% | 22% |
| Financials             | 15% | 15% |
| Health Care            | 14% | 16% |
| Industrials            | 11% | 10% |
| Consumer Discretionary | 10% | 9%  |
| Andre sektorer         | 27% | 28% |

#### 2 Investorerne formue

|   | 30-06-2023       |                  | 31-12-2022       |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser    | Formue-værdi     | Cirk. beviser    | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 2.947.621        | 3.663.141        | 4.343.522        | 6.653.314        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                  | 660.267          |                  | 456.070          |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning |                  | -52.173          |                  | 17.341           |
| Emissioner i året                                       | 963.908          | 1.109.471        | 928.823          | 1.214.987        |
| Indløsninger i året                                     | 119.980          | 133.005          | 2.324.724        | 3.187.384        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                  | 1.276            |                  | 2.753            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                  | 470.525          |                  | -581.800         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>3.791.549</b> | <b>4.399.868</b> | <b>2.947.621</b> | <b>3.663.141</b> |

#### 3 Femårsoversigt

|                                    | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19* |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 470.525   | -744.576  | 808.064   | -169.596  | 85.803    |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.) | 4.398.968 | 4.669.726 | 5.870.448 | 4.564.080 | 2.356.224 |
| Cirkulerende andele (t.kr.)        | 3.791.549 | 3.793.775 | 4.306.941 | 4.284.658 | 2.261.373 |
| Indre værdi                        | 116,02    | 123,09    | 136,30    | 106,52    | 104,19    |
| Omkostninger (%)                   | 0,27      | 0,28      | 0,28      | 0,28      | 0,17      |
| Halvårets afkast (%)               | 12,42     | -13,34    | 16,21     | -6,15     | 4,04      |
| Sharpe ratio                       | 0,57      | 0,60      | -         | -         | -         |
| Active share (%)                   | 6,26      | 9,93      | 10,64     | 10,03     | -         |
| Tracking Error (%)                 | 0,35      | 0,36      | -         | -         | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 10.03. - 30.06.2019

# BIX USA Aktier ESG Universal KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI USA ESG Universal inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061279163

Fondskode: Klasse W DK0061279247

Porteføljeformidling: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Investeringsstrategien er indeksbaseret og har således som formål at følge det valgte sammenligningsindeks' afkast- og risikoprofil.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i sammenligningsindekset MSCI USA ESG Universal inkl. nettoudbytte.

Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Afdelingen investerer ikke direkte i selskaber, som indgår på en eksklusionsliste med selskaber, der ikke overholder nationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø samt selskaber involveret i produktion af klyngebomber.

Ved anvendelse af futures samt ved investering i UCITS eller andre investeringsinstitutter kan der forekomme indirekte investering i selskaber på afdelingens eksklusionsliste for en mindre del af formuen.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023 | 01-12 - 31-12-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 12.272             | 974                |
| Kursgevinster og -tab          | 160.871            | -40.740            |
| Administrationsomkostninger    | 3.792              | 466                |
| Resultat før skat              | 169.351            | -40.232            |
| Skat                           | 1.809              | 140                |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>167.542</b>     | <b>-40.372</b>     |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                                | <b>(t.kr.)</b>     | <b>(t.kr.)</b>     |
| <b>Aktiver</b>                 |                    |                    |
| 1 Likvide midler               | 3.610              | 2.462              |
| 1 Kapitalandele                | 2.131.263          | 596.640            |
| Andre aktiver                  | 10.832             | 10.687             |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>2.145.705</b>   | <b>609.789</b>     |
| <b>Passiver</b>                |                    |                    |
| 2 Investorenes formue          | 2.131.528          | 596.940            |
| Anden gæld                     | 14.177             | 12.849             |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>2.145.705</b>   | <b>609.789</b>     |

### 3 Femårsoversigt



| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         | 31-12-2022<br>(t.kr.)         |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |                               |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 100,0%                        | 99,9%                         |
| Andre aktiver og passiver  | 0,0%                          | 0,1%                          |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                               |                               |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                               |                               |
| Information Technology   | 28%                           | 27%                           |
| Health Care  | 16%                           | 18%                           |
| Financials   | 11%                           | 11%                           |
| Consumer Discretionary   | 10%                           | 10%                           |
| Industrials  | 9%                            | 0%                            |
| Consumer Staples   | 0%                            | 7%                            |
| Andre sektorer   | 27%                           | 27%                           |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| Formue primo   | 596.940                       | 0                             |
| Emissioner i året  | 1.485.970                     | 743.806                       |
| Indløsninger i året  | 119.718                       | 106.733                       |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 794                           | 239                           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 167.542                       | -40.372                       |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>2.131.528</b>              | <b>596.940</b>                |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30-06-23</b>               | <b>31-12-22*</b>              |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 167.542                       | -40.372                       |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 2.131.528                     | 596.940                       |
| Active share (%)   | 9,02                          | 4,35                          |

\*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022

**BIX USA Aktier ESG Universal A**

Andelsklasse under BIX USA Aktier ESG Universal KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023</b> | <b>01-12 - 31-12-2022</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>            | <b>(t.kr.)</b>            |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 15.403                    | -5.631                    |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                           |                           |
| Administrationsomkostninger            | 49                        | 67                        |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>15.354</b>             | <b>-5.698</b>             |

- 1 Investorerne formue
- 2 Femårsoversigt

Noter

| <b>1 Investorerne formue</b>                     | <b>30-06-2023</b>    |                     | <b>31-12-2022</b>    |                     |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>       |                     | <b>(t.kr.)</b>       |                     |
|  | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo                                     | 114.088              | 107.401             | 0                    | 0                   |
| Emissioner i året                                | 20.921               | 21.016              | 218.636              | 219.737             |
| Indløsninger i året                              | 400                  | 382                 | 104.548              | 106.733             |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                      | 8                   |                      | 95                  |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                      | 15.354              |                      | -5.698              |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>134.609</b>       | <b>143.397</b>      | <b>114.088</b>       | <b>107.401</b>      |

| <b>2 Femårsoversigt</b>     | <b>30-06-23</b> | <b>31-12-22*</b> |
|-----------------------------|-----------------|------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 15.354          | -5.698           |
| Investorerne formue (t.kr.) | 143.397         | 107.401          |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 134.609         | 114.088          |
| Indre værdi                 | 106,53          | 94,14            |
| Omkostninger (%)            | 0,28            | 0,12             |
| Halvårets afkast (%)        | 13,16           | -7,43            |

\*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022

**BIX USA Aktier ESG Universal W**

Andelsklasse under BIX USA Aktier ESG Universal KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-12 - 31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 152.649                               | -34.623                               |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 461                                   | 51                                    |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>152.188</b>                        | <b>-34.674</b>                        |

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerne formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 520.258                       | 489.539                  | 0                             | 0                        |
| Emissioner i året                                | 1.464.456                     | 1.464.954                | 520.258                       | 524.069                  |
| Indløsninger i året                              | 117.558                       | 119.336                  | 0                             | 0                        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 787                      |                               | 144                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 152.188                  |                               | -34.674                  |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.867.156</b>              | <b>1.988.132</b>         | <b>520.258</b>                | <b>489.539</b>           |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30-06-23</b> | <b>31-12-22*</b> |
|-----------------------------|-----------------|------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 152.188         | -34.674          |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.988.132       | 489.539          |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.867.156       | 520.258          |
| Indre værdi                 | 106,48          | 94,10            |
| Omkostninger (%)            | 0,28            | 0,07             |
| Halvårets afkast (%)        | 13,16           | -7,34            |

\*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022

# BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret  
Klasse W: Unoteret  
Udbyttebetalende  
Introduceret: April 2021  
Risikoklasse: 4  
Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte  
Fondskode: Klasse A DK0061532322  
Fondskode: Klasse W DK0061532405  
Porteføljerådgiver: BI Asset Management  
Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenligningsindeks.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinning eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, medmindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning og søger at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig

udvikling med mindst 20 % af omsætningen. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af SBTi.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det bæredygtige element i investeringsstrategien. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte.

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

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 48.357             | 59.291             |
| Kursgevinster og -tab          | 82.878             | -293.927           |
| Administrationsomkostninger    | 3.514              | 3.005              |
| Resultat før skat              | 127.721            | -237.641           |
| Skat                           | 7.246              | 4.511              |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>120.475</b>     | <b>-242.152</b>    |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                                | <b>(t.kr.)</b>     | <b>(t.kr.)</b>     |
| <b>Aktiver</b>                 |                    |                    |
| 1 Likvide midler               | 1.478              | 3.073              |
| 1 Kapitalandele                | 1.585.319          | 1.558.363          |
| Andre aktiver                  | 1.758              | 710                |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>1.588.555</b>   | <b>1.562.146</b>   |
| <b>Passiver</b>                |                    |                    |
| 2 Investorenes formue          | 1.586.129          | 1.559.660          |
| Anden gæld                     | 2.426              | 2.486              |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>1.588.555</b>   | <b>1.562.146</b>   |

### 3 Femårsoversigt

| Noter                                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12- 2022<br>(t.kr.) |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>     |                       |                        |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,9%                 | 99,9%                  |
| Andre aktiver og passiver             | 0,1%                  | 0,1%                   |

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

**Formue fordelt på sektorer**

|                  |     |     |
|------------------|-----|-----|
| Industrials      | 29% | 26% |
| Health Care      | 25% | 27% |
| Financials       | 19% | 20% |
| Utilities        | 8%  | 8%  |
| Consumer Staples | 7%  | 7%  |
| Andre sektorer   | 13% | 12% |

| 2 Investorerne formue                                   | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo  | 1.559.660             | 1.316.311             |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser | 43.163                | 18.624                |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning | 184                   | -1.840                |
| Emissioner i året                                       | 147.091               | 569.440               |
| Indløsninger i året                                     | 198.413               | 152.127               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        | 295                   | 537                   |
| Overført fra resultatopgørelsen                         | 120.475               | -154.037              |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.586.129</b>      | <b>1.559.660</b>      |

| 3 Femårsoversigt                   | 30-06-2023 | 30-06-2022 | 30-06-2021* |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 120.475    | -242.152   | 47.121      |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.) | 1.586.129  | 1.310.654  | 1.055.392   |
| Active share (%)                   | 8,45       | 9,82       | 13,56       |

\*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

**BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling A**

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023</b> | <b>01-01 - 30-06-2022</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>            | <b>(t.kr.)</b>            |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 50.419                    | -64.802                   |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                           |                           |
| Administrationsomkostninger            | 336                       | 176                       |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>50.083</b>             | <b>-64.978</b>            |

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerne formue**

|   | <b>30-06-2023</b>    |                     | <b>31-12-2022</b>    |                     |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|   | <b>(t.kr.)</b>       |                     | <b>(t.kr.)</b>       |                     |
|   | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo  | 620.771              | 605.503             | 301.882              | 341.379             |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                      | 16.760              |                      | 4.830               |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                      | -90                 |                      | -263                |
| Emissioner i året                                       | 140.112              | 139.543             | 387.639              | 363.086             |
| Indløsninger i året                                     | 44.211               | 44.309              | 68.750               | 66.036              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                      | 154                 |                      | 369                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                      | 50.083              |                      | -28.202             |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>716.672</b>       | <b>734.124</b>      | <b>620.771</b>       | <b>605.503</b>      |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30.06.2023</b> | <b>30.06.2022</b> | <b>30.06.2021*</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 50.083            | -64.978           | 9.643              |
| Investorerne formue (t.kr.) | 734.124           | 370.887           | 185.681            |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 716.672           | 401.345           | 172.878            |
| Indre værdi                 | 102,44            | 92,41             | 107,41             |
| Omkostninger (%)            | 0,22              | 0,22              | 0,09               |
| Halvårets afkast (%)        | 7,88              | -16,96            | 7,22               |
| Sharpe ratio                | -                 | -                 | -                  |
| Tracking error (%)          | -                 | -                 | -                  |

\*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021



**BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling W**

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 70.800                                | -176.681                              |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 409                                   | 491                                   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>70.391</b>                         | <b>-177.172</b>                       |

1 **Investorenes formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorenes formue**

|   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|---|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|   | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo  | 977.899                       | 954.157                  | 862.108                       | 974.932                  |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                               | 26.403                   |                               | 13.794                   |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                               | 274                      |                               | -1.577                   |
| Emissioner i året                                       | 7.546                         | 7.548                    | 205.068                       | 206.355                  |
| Indløsninger i året                                     | 154.049                       | 154.104                  | 89.277                        | 86.091                   |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                               | 143                      |                               | 169                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                               | 70.391                   |                               | -125.837                 |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>831.396</b>                | <b>852.006</b>           | <b>977.899</b>                | <b>954.157</b>           |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30-06-2023</b> | <b>30-06-2022</b> | <b>30.06.2021*</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 70.391            | -177.172          | 37.478             |
| Investorenes formue (t.kr.) | 852.006           | 939.766           | 869.711            |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 831.396           | 1.016.769         | 809.739            |
| Indre værdi                 | 102,48            | 92,43             | 107,41             |
| Omkostninger (%)            | 0,22              | 0,22              | 0,09               |
| Halvårets afkast (%)        | 7,88              | -16,96            | 7,23               |

\*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

# BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532595

Fondskode: Klasse W DK0061532678

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenligningsindeks.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben eller produktion af tobak.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinning eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning og søger at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af SBTi.

22 Halvårsrapport | Investeringsforeningen BankInvest

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det bæredygtige element i investeringsstrategien. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte.

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

| Resultatopgørelse            | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
|                              | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| <b>Renter og udbytter</b>    | <b>19.868</b>      | <b>28.990</b>      |
| Kursgevinster og -tab        | 36.567             | -145.557           |
| Administrationsomkostninger  | 1.384              | 1.472              |
| Resultat før skat            | 55.051             | -118.039           |
| Skat                         | 2.979              | 2.123              |
| <b>Halvårs nettoresultat</b> | <b>52.072</b>      | <b>-120.162</b>    |
| <b>Balance</b>               | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                              | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| <b>Aktiver</b>               |                    |                    |
| 1 Likvide midler             | 1.670              | 2.110              |
| 1 Kapitalandele              | 646.818            | 670.418            |
| Andre aktiver                | 874                | 378                |
| <b>Aktiver i alt</b>         | <b>649.362</b>     | <b>672.906</b>     |
| <b>Passiver</b>              |                    |                    |
| 2 Investorernes formue       | 648.651            | 671.438            |
| Anden gæld                   | 711                | 1.468              |
| <b>Passiver i alt</b>        | <b>649.362</b>     | <b>672.906</b>     |

### 3 Femårsoversigt

| Noter                                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>     |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,7%                 | 99,8%                 |
| Andre aktiver og passiver             | 0,3%                  | 0,2%                  |

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

#### Formue fordelt på kreditværdighed

Formue fordelt på sektorer

|                  |     |     |
|------------------|-----|-----|
| Industrials      | 29% | 26% |
| Health Care      | 24% | 27% |
| Financials       | 18% | 20% |
| Utilities        | 8%  | 8%  |
| Consumer Staples | 7%  | 7%  |
| Andre sektorer   | 14% | 12% |

| 2 Investorerne formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo                                     | 671.438               | 646.184               |
| Emissioner i året                                | 41.934                | 273.607               |
| Indløsninger i året                              | 116.950               | 167.333               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag | 157                   | 315                   |
| Overført fra resultatopgørelsen                  | 52.072                | -81.335               |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>648.651</b>        | <b>671.438</b>        |

| 3 Femårsoversigt                   | 30-06-2023 | 30-06-2022 | 30-06-2021* |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 52.072     | -121.062   | 37.664      |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.) | 648.651    | 662.397    | 611.827     |
| Active share (%)                   | 8,26       | 9,77       | 13,64       |

\*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

**BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A**

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 25.101                                | -50.117                               |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 143                                   | 136                                   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>24.958</b>                         | <b>-50.253</b>                        |

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerne formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 315.633                       | 313.352                  | 221.122                       | 250.828                  |
| Emissioner i året                                | 30.572                        | 32.242                   | 156.393                       | 155.731                  |
| Indløsninger i året                              | 37.704                        | 39.813                   | 61.882                        | 59.144                   |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 71                       |                               | 155                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 24.958                   |                               | -34.218                  |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>308.501</b>                | <b>330.810</b>           | <b>315.633</b>                | <b>313.352</b>           |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30-06-2023</b> | <b>30.06.2022</b> | <b>30.06.2021*</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 24.958            | -50.253           | 14.017             |
| Investorerne formue (t.kr.) | 330.810           | 289.559           | 250.760            |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 308.501           | 307.596           | 232.833            |
| Indre værdi                 | 107,23            | 94,14             | 107,70             |
| Omkostninger (%)            | 0,22              | 0,29              | 0,10               |
| Halvårets afkast (%)        | 8,01              | -17,03            | 7,52               |
| Sharpe ratio                | -                 | -                 | -                  |
| Tracking error (%)          | -                 | -                 | -                  |

\*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

**BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W**

Andelsklasse under BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023</b> | <b>01-01 - 30-06-2022</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>            | <b>(t.kr.)</b>            |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 27.215                    | -69.726                   |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                           |                           |
| Administrationsomkostninger            | 100                       | 183                       |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>27.115</b>             | <b>-69.909</b>            |

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerne formue**

|  | <b>30-06-2023</b>    |                     | <b>31-12-2022</b>    |                     |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>       |                     | <b>(t.kr.)</b>       |                     |
|  | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo                                     | 360.376              | 358.086             | 348.534              | 395.357             |
| Emissioner i året                                | 9.263                | 9.692               | 121.640              | 117.875             |
| Indløsninger i året                              | 73.534               | 77.137              | 109.798              | 108.189             |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                      | 86                  |                      | 160                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                      | 27.115              |                      | -47.117             |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>296.105</b>       | <b>317.842</b>      | <b>360.376</b>       | <b>358.086</b>      |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30-06-2023</b> | <b>30.06.2022</b> | <b>30.06.2021*</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 27.115            | -69.909           | 23.647             |
| Investorerne formue (t.kr.) | 317.842           | 373.737           | 361.067            |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 296.105           | 396.754           | 335.254            |
| Indre værdi                 | 107,34            | 94,20             | 107,70             |
| Omkostninger (%)            | 0,20              | 0,30              | 0,09               |
| Halvårets afkast (%)        | 8,03              | -17,04            | 7,52               |
| Sharpe ratio                | -                 | -                 | -                  |
| Tracking error (%)          | -                 | -                 | -                  |

\*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

# Bæredygtige Klimaaktier KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0062265153

Fondskode: Klasse W DK0062265237

Porteføljeformidler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtning investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer og investeringerne skal bidrage til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

### Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

### Resultatopgørelse

21-03 - 30-06-2023\*  
(t.kr.)

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Renter og udbytter             | 726          |
| Kursgevinster og -tab          | 728          |
| Administrationsomkostninger    | 174          |
| Resultat før skat              | 1.280        |
| Skat                           | 41           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>1.239</b> |

### Balance

30-06-2023  
(t.kr.)

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| <b>Aktiver</b>       |               |
| 1 Likvide midler     | 253           |
| 1 Kapitalandele      | 43.084        |
| Andre aktiver        | 1.769         |
| <b>Aktiver i alt</b> | <b>45.106</b> |

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Passiver              |               |
| 2 Investorenes formue | 43.438        |
| Anden gæld            | 1.668         |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>45.106</b> |

### 3 Femårsoversigt



## Bæredygtige Klimaaktier KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         |
|--|-------------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,1%                         |
| Andre aktiver og passiver  | 0,9%                          |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                               |
| <b>Formue fordelt på lande</b>   |                               |
| USA  | 48%                           |
| Japan  | 15%                           |
| Kina   | 10%                           |
| Tyskland   | 7%                            |
| Sverige  | 5%                            |
| Andre lande  | 15%                           |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                               |
| Industrials  | 52%                           |
| Consumer Discretionary   | 18%                           |
| Information Technology   | 11%                           |
| Utilities  | 8%                            |
| Materials  | 8%                            |
| Andre sektorer   | 3%                            |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |
| Formue primo   | 0                             |
| Emissioner i året  | 43.887                        |
| Indløsninger i året  | 1.796                         |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 108                           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 1.239                         |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>43.481</b>                 |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30-06-2023</b>             |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 1.239                         |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 43.438                        |
| Active share (%)   | 98,77                         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaaktier KL

### Bæredygtige Klimaaktier A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>21-03 - 30-06-2023*</b><br><b>(t.kr.)</b> |
|--|--|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 779  |
| Klassespecifikke transaktioner:        |  |
| Administrationsomkostninger            | 36   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>743</b>                                   |

#### 1 Investorerens formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerens formue

|  | <b>30-06-2023</b><br><b>(t.kr.)</b> |                     |
|--|-------------------------------------|---------------------|
|  | <b>Cirk. beviser</b>                | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo                                     | 0                                   | 0                   |
| Emissioner i året                                | 27.534                              | 27.723              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                                     | 65                  |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                                     | 743                 |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>27.534</b>                       | <b>28.531</b>       |

#### 2 Femårsoversigt

|                              | <b>30-06-2023*</b> |
|------------------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 743                |
| Investorerens formue (t.kr.) | 28.531             |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 27.534             |
| Indre værdi                  | 103,62             |
| Omkostninger (%)             | 0,59               |
| Halvårets afkast (%)         | 3,37               |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaaktier KL

### Bæredygtige Klimaaktier W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier KL

#### Klassens resultatopgørelse

21-03 - 30-  
06-2023\*  
(t.kr.)

|  |            |
|--|------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 505        |
| Klassespecifikke transaktioner:        |            |
| Administrationsomkostninger            | 9          |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>496</b> |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

30-06-2023  
(t.kr.)

|  | Cirk.<br>beviser | Formue-<br>værdi |
|--|------------------|------------------|
| Formue primo                                     | 0                | 0                |
| Emissioner i året                                | 16.178           | 16.165           |
| Indløsninger i året                              | 1.800            | 1.796            |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                  | 43               |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                  | 496              |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>14.378</b>    | <b>14.908</b>    |

#### 2 Femårsoversigt

30-06-2023\*

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 496    |
| Investorenes formue (t.kr.) | 14.908 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 14.378 |
| Indre værdi                 | 103,69 |
| Omkostninger (%)            | 0,50   |
| Halvårets afkast (%)        | 3,44   |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

# Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0062265310

Fondskode: Klasse W DK0062265583

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtning investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer og investeringerne skal bidrage til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning. Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

| Resultatopgørelse              | 21-03 - 30-06-2023*<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Renter og udbytter             | 679                            |
| Kursgevinster og -tab          | 631                            |
| Administrationsomkostninger    | 170                            |
| Resultat før skat              | 1.140                          |
| Skat                           | 38                             |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>1.102</b>                   |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b>  |
| <b>Aktiver</b>                 |                                |
| 1 Likvide midler               | 159                            |
| 1 Kapitalandele                | 27.890                         |
| Andre aktiver                  | 58                             |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>28.107</b>                  |
| <b>Passiver</b>                |                                |
| 2 Investorerne formue          | 28.045                         |
| Anden gæld                     | 62                             |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>28.107</b>                  |

### 3 Femårsoversigt

## Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         |
|--|-------------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,2%                         |
| Andre aktiver og passiver  | 0,8%                          |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                               |
| <b>Formue fordelt på lande</b>   |                               |
| USA  | 48%                           |
| Japan  | 16%                           |
| Kina   | 10%                           |
| Tyskland   | 7%                            |
| Sverige  | 5%                            |
| Andre lande  | 15%                           |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                               |
| Industrials  | 53%                           |
| Consumer Discretionary   | 18%                           |
| Information Technology   | 10%                           |
| Utilities  | 8%                            |
| Materials  | 8%                            |
| Andre sektorer   | 3%                            |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |
| Formue primo   | 0                             |
| Emissioner i året  | 26.879                        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 64                            |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 1.102                         |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>28.045</b>                 |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30-06-23*</b>              |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 1.102                         |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 28.045                        |
| Active share (%)   | 98,73                         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

### Bæredygtige Klimaaktier Akk. A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>21-03 - 30-06-2023*</b><br>(t.kr.) |
|--|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 621                                   |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 40                                    |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>581</b>                            |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|  | <b>30-06-2023</b><br>(t.kr.) |                     |
|--|------------------------------|---------------------|
|  | <b>Cirk. beviser</b>         | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo                                     | 0                            | 0                   |
| Emissioner i året                                | 14.384                       | 14.379              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                              | 34                  |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                              | 581                 |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>14.384</b>                | <b>14.994</b>       |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | <b>30-06-2023*</b> |
|-----------------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 581                |
| Investorenes formue (t.kr.) | 14.994             |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 14.384             |
| Indre værdi                 | 104,24             |
| Omkostninger (%)            | 0,73               |
| Halvårets afkast (%)        | 4,00               |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

### Bæredygtige Klimaaktier Akk. W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>21-03 - 30-06-2023*</b> |
|--|----------------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>             |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 533                        |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                            |
| Administrationsomkostninger            | 11                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>521</b>                 |

#### 1 Investorerens formue

#### 2 Femårsoversigt

##### Noter

#### 1 Investorerens formue

**30-06-2023**  
**(t.kr.)**

|  | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> |
|--|----------------------|---------------------|
| Formue primo                                     | 0                    | 0                   |
| Emissioner i året                                | 12.500               | 12.500              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                      | 30                  |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                      | 521                 |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>12.500</b>        | <b>13.051</b>       |

#### 2 Femårsoversigt

**30-06-2023\***

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 521    |
| Investorerens formue (t.kr.) | 13.051 |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 12.500 |
| Indre værdi                  | 104,41 |
| Omkostninger (%)             | 0,55   |
| Halvårets afkast (%)         | 4,17   |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

# Bæredygtige Klimaobligationer KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265666

Fondskode: Klasse W DK0062265740

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i obligationer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investmen Grade-rating.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris-aftalen.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer, grønne obligationer skal udgøre minimum 50 % af afdelingens investeringer, og andelen af investeringerne, som ikke er i grønne obligationer, skal

investeres i obligationer udstedt af selskaber der bidrager til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning. Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK. Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

| Resultatopgørelse                  | 21-03 - 30-06-2023* |
|------------------------------------|---------------------|
|                                    | (t.kr.)             |
| Renter og udbytter                 | 406                 |
| Kursgevinster og -tab              | -238                |
| Administrationsomkostninger        | 260                 |
| Resultat før skat                  | -92                 |
| Skat                               | -40                 |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>-52</b>          |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023</b>   |
|                                    | (t.kr.)             |
| <b>Aktiver</b>                     |                     |
| 1 Likvide midler                   | 3.512               |
| 1 Obligationer                     | 71.152              |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 20                  |
| Andre aktiver                      | 2.128               |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>76.812</b>       |
| <b>Passiver</b>                    |                     |
| 2 Investorernes formue             | 76.692              |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 2                   |
| Anden gæld                         | 118                 |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>76.812</b>       |

### 3 Femårsoversigt



## Bæredygtige Klimaobligationer KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         |
|--|-------------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 40,5%                         |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 52,2%                         |
| Andre aktiver og passiver  | 7,3%                          |
| <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   | 85%                           |
| Non-investment grade BB-CCC  | 8%                            |
| Ingen rating   | 2%                            |
| Andre inklusiv kontanter   | 5%                            |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                               |
| Varighed < 2 år  | 11%                           |
| Varighed 2-5 år  | 47%                           |
| Varighed > 5 år  | 36%                           |
| Andre inklusiv kontanter   | 6%                            |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |
| Formue primo   | 0                             |
| Emissioner i året  | 76.530                        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 214                           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | -52                           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>76.692</b>                 |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30-06-23*</b>              |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | -52                           |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 76.692                        |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaobligationer KL

### Bæredygtige Klimaobligationer A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>21-03 - 30-06-2023*</b> |
|--|----------------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>             |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -12                        |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                            |
| Administrationsomkostninger            | 29                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>-41</b>                 |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

**30-06-2023**  
**(t.kr.)**

|  | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> |
|--|----------------------|---------------------|
| Formue primo                                     | 0                    | 0                   |
| Emissioner i året                                | 39.738               | 39.760              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                      | 111                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                      | -41                 |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>39.738</b>        | <b>39.830</b>       |

#### 2 Femårsoversigt

**30-06-23\***

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | -41    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 39.830 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 39.738 |
| Indre værdi                 | 100,23 |
| Omkostninger (%)            | 0,35   |
| Halvårets afkast (%)        | 0,25   |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaobligationer KL

### Bæredygtige Klimaobligationer W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>21-03 - 30-06-2023*</b><br><b>(t.kr.)</b> |
|--|--|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 16   |
| Klassespecifikke transaktioner:        |  |
| Administrationsomkostninger            | 19   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>-3</b>                                    |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | <b>30-06-2023</b><br><b>(t.kr.)</b> |                     |
|--|-------------------------------------|---------------------|
|  | <b>Cirk. beviser</b>                | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo                                     | 0                                   | 0                   |
| Emissioner i året                                | 36.760                              | 36.771              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                                     | 103                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                                     | -3                  |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>36.760</b>                       | <b>36.871</b>       |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | <b>30-06-23*</b> |
|-----------------------------|------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | -3               |
| Investorerne formue (t.kr.) | 36.871           |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 36.760           |
| Indre værdi                 | 100,30           |
| Omkostninger (%)            | 0,26             |
| Halvårets afkast (%)        | 0,32             |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

# Bæredygtige Klimaobligationer

## Akk. KL

### Stamdata

#### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265823

Fondskode: Klasse W DK0062265906

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

#### Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i obligationer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investmen Grade-rating.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtig investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris-aftalen.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85 % af afdelingens investeringer, grønne obligationer skal udgøre minimum 50 % af afdelingens investeringer, og andelen af investeringerne, som ikke er i grønne obligationer, skal

investeres i obligationer udstedt af selskaber der bidrager til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning. Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK. Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

#### Resultatopgørelse

21-03 - 30-06-2023\*

(t.kr.)

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Renter og udbytter             | 400        |
| Kursgevinster og -tab          | -234       |
| Administrationsomkostninger    | 283        |
| Resultat før skat              | -123       |
| Skat                           | -40        |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>-83</b> |

#### Balance

30-06-2023

(t.kr.)

#### Aktiver

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| 1 Likvide midler                   | 1.794         |
| 1 Obligationer                     | 68.992        |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 20            |
| Andre aktiver                      | 765           |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>71.571</b> |

#### Passiver

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| 2 Investorernes formue             | 71.545        |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 1             |
| Anden gæld                         | 145           |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>71.571</b> |

#### 3 Femårsoversigt

## Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         |
|--|-------------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 42,5%                         |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 53,9%                         |
| Andre aktiver og passiver  | 3,5%                          |
| <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   | 88%                           |
| Non-investment grade BB-CCC  | 8%                            |
| Ingen rating   | 2%                            |
| Andre inklusiv kontanter   | 3%                            |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                               |
| Varighed < 2 år  | 11%                           |
| Varighed 2-5 år  | 49%                           |
| Varighed > 5 år  | 37%                           |
| Andre inklusiv kontanter   | 3%                            |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |
| Formue primo   | 0                             |
| Emissioner i året  | 71.309                        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 199                           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | -83                           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>71.425</b>                 |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30-06-23*</b>              |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | -83                           |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 71.425                        |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

### Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>21-03 - 30-06-2023*</b> |
|--|----------------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>             |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 3                          |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                            |
| Administrationsomkostninger            | 65                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>-62</b>                 |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

##### Noter

#### 1 Investorenes formue

|  | <b>30-06-2023</b>    |                     |
|--|----------------------|---------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>       |                     |
|  | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo                                     | 0                    | 0                   |
| Emissioner i året                                | 36.305               | 36.309              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                      | 101                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                      | -62                 |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>36.305</b>        | <b>36.348</b>       |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | <b>30-06-23*</b> |
|-----------------------------|------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 5                |
| Investorenes formue (t.kr.) | 36.348           |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 36.305           |
| Indre værdi                 | 100,12           |
| Omkostninger (%)            | 0,37             |
| Halvårets afkast (%)        | 0,15             |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

## Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

### Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>21-03 - 30-06-2023*</b><br>(t.kr.) |
|--|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 1                                     |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 27                                    |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>-20</b>                            |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | <b>30-06-2023</b><br>(t.kr.) |                     |
|--|------------------------------|---------------------|
|  | <b>Cirk. beviser</b>         | <b>Formue-værdi</b> |
| Formue primo                                     | 0                            | 0                   |
| Emissioner i året                                | 35.000                       | 35.000              |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                              | 98                  |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                              | -20                 |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>35.000</b>                | <b>35.078</b>       |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | <b>30-06-2023*</b> |
|-----------------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | -20                |
| Investorerne formue (t.kr.) | 35.078             |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 35.000             |
| Indre værdi                 | 100,25             |
| Omkostninger (%)            | 0,27               |
| Halvårets afkast (%)        | 0,28               |

\*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

# Børsnoterede Alternativer Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: September 2022

Risikoklasse: 5

Benchmark: Intet Benchmark

Fondskode: Klasse A DK0061925484

Fondskode: Klasse W DK0061925567

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer primært i finansielle instrumenter med eksponering til alternative investeringsaktiver som f.eks. private equity, infrastruktur, ejendomme, hedgefonde, royalties, landbrug eller skovbrug. Det kan også være investeringer via gældseksponering mod eksempelvis virksomheder, infrastruktur eller ejendomme.

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er konkurrencedygtigt med en kombination af lavratede virksomhedsobligationer og almindelige børsnoterede aktier og er velegnet til at skabe diversifikation i en balanceret portefølje.

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

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023 | 27-09 - 31-12-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 20.330             | 11.986             |
| Kursgevinster og -tab          | -916               | -14.880            |
| Administrationsomkostninger    | 2.740              | 2.345              |
| Resultat før skat              | 16.674             | -5.239             |
| Skat                           | 2.223              | 1.507              |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>14.451</b>      | <b>-6.746</b>      |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| <b>Aktiver</b>                 |                    |                    |
| 1 Likvide midler               | 3.906              | 4.902              |
| 1 Kapitalandele                | 601.546            | 529.779            |
| Andre aktiver                  | 12.110             | 4.623              |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>617.562</b>     | <b>539.304</b>     |
| <b>Passiver</b>                |                    |                    |
| 2 Investoreernes formue        | 607.559            | 537.710            |
| Anden gæld                     | 10.003             | 1.594              |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>617.562</b>     | <b>539.304</b>     |

### 3 Femårsoversigt



## Børsnoterede Alternativer Akk. KL

| Noter                                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>     |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,0%                 | 98,5%                 |
| Andre aktiver og passiver             | 1,0%                  | 1,5%                  |

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

### Formue fordelt på lande

|                |     |     |
|----------------|-----|-----|
| USA            | 43% | 41% |
| Storbritannien | 27% | 29% |
| Guernsey       | 15% | 14% |
| Canada         | 3%  | 2%  |
| Jersey         | 2%  | 0%  |
| Frankrig       | 0%  | 2%  |
| Andre lande    | 11% | 12% |

### Formue fordelt på sektorer

|                |     |     |
|----------------|-----|-----|
| Financials     | 41% | 39% |
| Non-Classified | 35% | 34% |
| Real Estate    | 13% | 16% |
| Utilities      | 7%  | 7%  |
| Industrials    | 3%  | 3%  |
| Andre sektorer | 1%  | 2%  |

| 2 Investorenes formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo                                     | 537.710               | 0                     |
| Emissioner i året                                | 55.559                | 543.234               |
| Indløsninger i året                              | 396                   | 0                     |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag | 235                   | 1.222                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  | 14.451                | -6.746                |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>607.559</b>        | <b>537.710</b>        |

| 3 Femårsoversigt                   | 30-06-23 | 30-06-22* |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 14.451   | -6.746    |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.) | 607.559  | 537.710   |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 31.12.2022

## Børsnoterede Alternativer Akk. KL

### Børsnoterede Alternativer Akk. A

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>27-09 - 31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 2.852                                 | 4.376                                 |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 307                                   | 8.251                                 |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>2.545</b>                          | <b>-3.875</b>                         |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 105.695                       | 104.471                  | 0                             | 0                        |
| Emissioner i året                                | 4.943                         | 4.878                    | 105.695                       | 105.651                  |
| Indløsninger i året                              | 400                           | 396                      | 0                             | 0                        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 21                       |                               | 238                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 2.545                    |                               | -1.418                   |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>110.238</b>                | <b>111.519</b>           | <b>105.695</b>                | <b>104.471</b>           |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | <b>30-06-23</b> | <b>30-06-22*</b> |
|-----------------------------|-----------------|------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 2.545           | -1.418           |
| Investorerne formue (t.kr.) | 111.519         | 104.471          |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 110.238         | 105.695          |
| Indre værdi                 | 101,16          | 98,84            |
| Omkostninger (%)            | 0,68            | 0,56             |
| Halvårets afkast (%)        | 2,36            | -0,46            |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 31.12.2022

## Børsnoterede Alternativer Akk. KL

### Børsnoterede Alternativer Akk. W

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>27-09 - 31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 12.067                                | 4.376                                 |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 162                                   | 8.251                                 |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>11.905</b>                         | <b>-3.875</b>                         |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 437.619                       | 433.240                  | 0                             | 0                        |
| Emissioner i året                                | 50.689                        | 50.681                   | 437.619                       | 437.583                  |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 214                      |                               | 984                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 11.905                   |                               | -5.327                   |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>488.308</b>                | <b>496.040</b>           | <b>437.619</b>                | <b>433.240</b>           |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | <b>30-06-23</b> | <b>30-06-22*</b> |
|-----------------------------|-----------------|------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 11.905          | -5.327           |
| Investorerne formue (t.kr.) | 496.040         | 433.240          |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 488.308         | 437.619          |
| Indre værdi                 | 101,58          | 99,00            |
| Omkostninger (%)            | 0,43            | 0,40             |
| Halvårets afkast (%)        | 2,62            | -0,30            |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 31.12.2022

# Danske Aktier KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2000

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0016060346

Fondskode: Klasse W DK0060821064

Porteføljerrådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 163.868                       | 159.485                       |
| Kursgevinster og -tab          | 436.762                       | -1.651.122                    |
| Administrationsomkostninger    | 43.311                        | 44.724                        |
| Resultat før skat              | 557.319                       | -1.536.361                    |
| Skat                           | 24.518                        | 23.965                        |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>532.801</b>                | <b>-1.560.326</b>             |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                 |                               |                               |
| 1 Likvide midler               | 42.018                        | 20.570                        |
| 1 Kapitalandele                | 6.206.509                     | 5.946.542                     |
| Andre aktiver                  | 16.913                        | 6.937                         |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>6.265.440</b>              | <b>5.974.049</b>              |
| <b>Passiver</b>                |                               |                               |
| 2 Investorerne formue          | 6.219.630                     | 5.953.295                     |
| Anden gæld                     | 45.810                        | 20.754                        |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>6.265.440</b>              | <b>5.974.049</b>              |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12- 2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>                          |                       |                        |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                      | 99,7%                 | 99,7%                  |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked | 0,1%                  | 0,1%                   |
| Andre aktiver og passiver                                  | 0,2%                  | 0,1%                   |

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

### Formue fordelt på sektorer

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Industrials            | 30% | 31% |
| Health Care            | 26% | 27% |
| Financials             | 20% | 22% |
| Consumer Staples       | 10% | 9%  |
| Consumer Discretionary | 7%  | 4%  |
| Andre sektorer         | 7%  | 7%  |

| 2 Investorerne formue                                   | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo  | 5.953.295             | 7.237.155             |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser | 426.480               | 497.158               |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning | 5.897                 | -5.256                |
| Emissioner i året                                       | 422.342               | 720.591               |
| Indløsninger i året                                     | 268.469               | 225.481               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        | 244                   | 305                   |
| Overført fra resultatopgørelsen                         | 532.801               | -1.276.861            |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>6.219.630</b>      | <b>5.953.295</b>      |

| 3 Femårsoversigt                   | 30.06.23  | 30.06.22   | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 532.801   | -1.560.326 | 801.737   | 152.392   | 581.145   |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.) | 6.219.630 | 5.661.934  | 6.616.782 | 3.996.184 | 3.064.720 |
| Active share (%)                   | 32,43     | 34,44      | 30,91     | 30,44     | 37,96     |

## Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

### Danske Aktier A

Andelsklasse under Danske Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 304.513                       | -851.482                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 7.974                         | 8.091                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>296.539</b>                | <b>-859.573</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 3.099.221             | 3.377.508        | 2.760.789             | 3.967.679        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 235.541          |                       | 267.797          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 5.324            |                       | -3.968           |
| Emissioner i året                                       | 207.069               | 224.712          | 435.937               | 487.174          |
| Indløsninger i året                                     | 151.085               | 167.026          | 97.505                | 106.680          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 150              |                       | 253              |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 296.539          |                       | -699.153         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>3.155.205</b>      | <b>3.501.666</b> | <b>3.099.221</b>      | <b>3.377.508</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 296.539   | -859.573  | 441.183   | 100.396   | 228.595   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 3.501.666 | 3.139.339 | 3.597.474 | 2.113.817 | 1.415.017 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 3.155.205 | 3.016.077 | 2.687.133 | 2.190.316 | 1.584.564 |
| Indre værdi                 | 110,98    | 104,09    | 133,88    | 96,51     | 89,30     |
| Omkostninger (%)            | 0,79      | 0,80      | 0,79      | 0,81      | 0,80      |
| Halvårets afkast (%)        | 9,08      | -21,73    | 14,08     | 3,87      | 18,17     |
| Sharpe ratio                | 0,55      | 0,56      | 1,09      | 0,65      | 0,90      |
| Tracking error (%)          | 3,22      | 3,22      | 3,04      | 3,23      | 2,77      |

## Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

### Danske Aktier W

Andelsklasse under Danske Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 237.456                       | -699.486                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.193                         | 1.267                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>236.263</b>                | <b>-700.753</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 2.357.264             | 2.575.787        | 2.270.905             | 3.269.477        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 190.939          |                       | 229.361          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 573              |                       | -1.288           |
| Emissioner i året                                       | 182.389               | 197.630          | 196.497               | 233.417          |
| Indløsninger i året                                     | 91.212                | 101.444          | 110.138               | 118.801          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 95               |                       | 53               |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 236.263          |                       | -577.710         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>2.448.441</b>      | <b>2.717.965</b> | <b>2.357.264</b>      | <b>2.575.787</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 236.263   | -700.753  | 360.554   | 51.996    | 228.595   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 2.717.965 | 2.522.595 | 3.019.309 | 1.882.367 | 1.415.017 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 2.448.441 | 2.421.874 | 2.255.457 | 1.949.991 | 1.584.564 |
| Indre værdi                 | 111,01    | 104,16    | 133,87    | 96,53     | 89,30     |
| Omkostninger (%)            | 0,60      | 0,61      | 0,61      | 0,62      | 0,80      |
| Halvårets afkast (%)        | 9,28      | -21,58    | 14,29     | 4,07      | 18,17     |
| Sharpe ratio                | 0,57      | 0,58      | 1,12      | 0,67      | 0,92      |
| Tracking error (%)          | 3,22      | 3,23      | 3,05      | 3,24      | 2,77      |

# Danske Aktier Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret  
Klasse W: Unoteret  
Akkumulerende  
Introduceret: Juni 2015  
Risikoklasse: 5  
Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte  
Fondskode: Klasse A DK0060622967  
Fondskode: Klasse W DK0060823003  
Porteføljerådgiver: BI Asset Management  
Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 118.668                       | 109.657                       |
| Kursgevinster og -tab          | 306.339                       | -1.130.202                    |
| Administrationsomkostninger    | 31.813                        | 31.268                        |
| Resultat før skat              | 393.194                       | -1.051.813                    |
| Skat                           | 17.763                        | 16.468                        |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>375.431</b>                | <b>-1.068.281</b>             |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                 |                               |                               |
| 1 Likvide midler               | 30.218                        | 12.187                        |
| 1 Kapitalandele                | 4.481.987                     | 4.138.701                     |
| Andre aktiver                  | 6.232                         | 4.463                         |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>4.518.437</b>              | <b>4.155.351</b>              |
| <b>Passiver</b>                |                               |                               |
| 2 Investorenes formue          | 4.491.046                     | 4.141.213                     |
| Anden gæld                     | 27.391                        | 14.138                        |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>4.518.437</b>              | <b>4.155.351</b>              |

## 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Danske Aktier Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         | 31-12- 2022<br>(t.kr.)        |           |           |          |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |                               |           |           |          |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,7%                         | 99,8%                         |           |           |          |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 0,1%                          | 0,1%                          |           |           |          |
| Andre aktiver og passiver  | 0,2%                          | 0,1%                          |           |           |          |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                               |                               |           |           |          |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                               |                               |           |           |          |
| Industrials  | 30%                           | 31%                           |           |           |          |
| Health Care  | 26%                           | 28%                           |           |           |          |
| Financials   | 20%                           | 22%                           |           |           |          |
| Consumer Staples   | 10%                           | 9%                            |           |           |          |
| Consumer Discretionary   | 7%                            | 4%                            |           |           |          |
| Andre sektorer   | 7%                            | 7%                            |           |           |          |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |           |           |          |
| Formue primo   | 4.141.213                     | 4.835.177                     |           |           |          |
| Emissioner i året  | 177.588                       | 420.813                       |           |           |          |
| Indløsninger i året  | 203.337                       | 241.461                       |           |           |          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 151                           | 387                           |           |           |          |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 375.431                       | -873.703                      |           |           |          |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>4.491.046</b>              | <b>4.141.213</b>              |           |           |          |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>               | 30.06.22                      | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19 |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 375.431                       | -1.068.281                    | 538.689   | 164.675   | 159.453  |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 4.491.046                     | 3.901.224                     | 4.481.128 | 2.039.985 | 947.082  |
| Active share (%)   | 32,16                         | 34,41                         | 31,10     | 30,28     | 38,01    |

**Danske Aktier Akk. A**

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 267.122                               | -709.612                              |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 6.807                                 | 6.594                                 |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>260.315</b>                        | <b>-716.206</b>                       |

1 **Investorerens formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerens formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 1.583.293                     | 2.932.979                | 1.415.900                     | 3.204.573                |
| Emissioner i året                                | 32.272                        | 65.034                   | 187.569                       | 350.789                  |
| Indløsninger i året                              | 69.015                        | 133.355                  | 20.176                        | 37.551                   |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 82                       |                               | 190                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 260.315                  |                               | -585.022                 |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.546.550</b>              | <b>3.125.055</b>         | <b>1.583.293</b>              | <b>2.932.979</b>         |

2 **Femårsoversigt**

|                              | <b>30.06.23</b> | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19 |
|------------------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 260.315         | -716.206  | 372.889   | 146.723   | 82.150   |
| Investorerens formue (t.kr.) | 3.125.055       | 2.642.930 | 3.021.667 | 1.597.656 | 463.496  |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 1.546.550       | 1.493.082 | 1.431.909 | 1.097.116 | 363.231  |
| Indre værdi                  | 202,07          | 177,01    | 211,02    | 145,62    | 127,60   |
| Omkostninger (%)             | 0,78            | 0,79      | 0,80      | 0,81      | 0,80     |
| Halvårets afkast (%)         | 9,08            | -21,79    | 14,04     | 3,17      | 17,77    |
| Sharpe ratio                 | 0,53            | 0,54      | 1,07      | 0,62      | 0,63     |
| Tracking error (%)           | 3,14            | 3,11      | 2,93      | 3,16      | 2,81     |

## Halvårsregnskab - Danske Aktier Akk. KL

### Danske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 115.638                       | -351.648                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 523                           | 427                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>115.115</b>                | <b>-352.075</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 637.834               | 1.208.235        | 707.057               | 1.630.604        |
| Emissioner i året                                | 56.137                | 112.555          | 34.978                | 70.025           |
| Indløsninger i året                              | 34.099                | 69.983           | 104.201               | 203.910          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 69               |                       | 198              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 115.115          |                       | -288.682         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>659.872</b>        | <b>1.365.991</b> | <b>637.834</b>        | <b>1.208.235</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 115.115   | -352.075  | 165.800   | 17.952   | 77.302   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 1.365.991 | 1.258.294 | 1.459.461 | 442.329  | 483.585  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 659.872   | 696.314   | 680.010   | 299.804  | 375.458  |
| Indre værdi                 | 207,01    | 180,71    | 214,62    | 147,54   | 128,80   |
| Omkostninger (%)            | 0,60      | 0,59      | 0,62      | 0,63     | 0,61     |
| Halvårets afkast (%)        | 9,28      | -21,64    | 14,24     | 3,36     | 17,99    |
| Sharpe ratio                | 0,55      | 0,57      | 1,10      | 0,64     | 0,65     |
| Tracking error (%)          | 3,13      | 3,11      | 2,94      | 3,16     | 2,82     |

# Emerging Markets Aktier KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2013

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060516854

Fondskode: Klasse W DK0060821148

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende i Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien ex. Japan eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-       | 01-01 - 30-        |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                | 06-2023           | 06-2022            |
|                                | (t.kr.)           | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 46.106            | 78.273             |
| Kursgevinster og -tab          | 40.216            | -642.120           |
| Administrationsomkostninger    | 15.134            | 25.750             |
| Resultat før skat              | 71.188            | -589.597           |
| Skat                           | 5.355             | 7.825              |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>65.833</b>     | <b>-597.422</b>    |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b> | <b>31-12- 2022</b> |
|                                | (t.kr.)           | (t.kr.)            |
| <b>Aktiver</b>                 |                   |                    |
| 1 Likvide midler               | 21.405            | 27.347             |
| 1 Kapitalandele                | 1.448.050         | 1.722.759          |
| Andre aktiver                  | 30.449            | 5.145              |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>1.499.904</b>  | <b>1.755.251</b>   |
| <b>Passiver</b>                |                   |                    |
| 2 Investorenes formue          | 1.468.308         | 1.745.849          |
| Anden gæld                     | 31.596            | 9.402              |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>1.499.904</b>  | <b>1.755.251</b>   |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12- 2022<br>(t.kr.) |           |           |           |
|--|-----------------------|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                        |           |           |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 98,6%                 | 98,5%                  |           |           |           |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 0,0%                  | 0,2%                   |           |           |           |
| Andre aktiver og passiver  | 1,4%                  | 1,3%                   |           |           |           |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                       |                        |           |           |           |
| <b>Formue fordelt på region</b>  |                       |                        |           |           |           |
| Asien  | 85%                   | 82%                    |           |           |           |
| Latinamerika   | 9%                    | 8%                     |           |           |           |
| Afrika   | 3%                    | 3%                     |           |           |           |
| Europa   | 1%                    | 1%                     |           |           |           |
| Pacific  | 1%                    | 4%                     |           |           |           |
| Andre regioner   | 1%                    | 1%                     |           |           |           |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                       |                        |           |           |           |
| Information Technology   | 24%                   | 23%                    |           |           |           |
| Financials   | 21%                   | 25%                    |           |           |           |
| Consumer Discretionary   | 15%                   | 15%                    |           |           |           |
| Communication Services   | 11%                   | 10%                    |           |           |           |
| Industrials  | 8%                    | 6%                     |           |           |           |
| Andre sektorer   | 21%                   | 20%                    |           |           |           |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>      |           |           |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>         |           |           |           |
| Formue primo   | 1.745.849             | 3.874.458              |           |           |           |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 0                     | 218.490                |           |           |           |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | 0                     | 671                    |           |           |           |
| Emissioner i året  | 680.993               | 474.376                |           |           |           |
| Indløsninger i året  | 1.027.549             | 1.661.315              |           |           |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 3.182                 | 2.461                  |           |           |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 65.833                | -726.312               |           |           |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>1.468.308</b>      | <b>1.745.849</b>       |           |           |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22               | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 65.833                | -597.422               | 336.999   | 336.999   | -343.207  |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 1.468.308             | 2.302.858              | 4.228.785 | 4.228.785 | 2.800.225 |
| Active share (%)   | 64,98                 | 63,75                  | 60,97     | 60,97     | 65,78     |

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

### Emerging Markets Aktier A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 30.343                        | -140.244                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 2.525                         | 2.975                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>27.818</b>                 | <b>-143.219</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 590.249               | 656.900          | 629.218               | 949.926          |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0                |                       | 49.708           |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0                |                       | 604              |
| Emissioner i året                                       | 181.496               | 202.044          | 27.967                | 36.074           |
| Indløsninger i året                                     | 200.093               | 223.282          | 66.936                | 84.595           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 658              |                       | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 27.818           |                       | -195.401         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>571.652</b>        | <b>664.138</b>   | <b>590.249</b>        | <b>656.900</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21  | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 27.818   | -143.219 | 79.285    | -65.816  | 25.501   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 664.138  | 742.661  | 1.063.374 | 486.272  | 303.386  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 571.652  | 618.788  | 661.940   | 386.099  | 231.103  |
| Indre værdi                 | 116,18   | 120,02   | 160,65    | 125,94   | 131,28   |
| Omkostninger (%)            | 1,01     | 1,00     | 0,99      | 1,04     | 1,01     |
| Halvårets afkast (%)        | 4,39     | -15,99   | 8,33      | -10,85   | 8,60     |
| Sharpe ratio                | -0,09    | 0,04     | 0,61      | 0,10     | 0,34     |
| Tracking error (%)          | 3,29     | 3,26     | 2,94      | 3,18     | 2,95     |

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

### Emerging Markets Aktier W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 39.038                        | -452.591                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.023                         | 1.613                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>38.015</b>                 | <b>-454.204</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 957.997               | 1.088.949      | 1.896.428             | 2.924.532        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0              |                       | 168.782          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0              |                       | 67               |
| Emissioner i året                                       | 400.902               | 478.949        | 319.704               | 438.302          |
| Indløsninger i året                                     | 683.137               | 804.268        | 1.258.135             | 1.576.720        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 2.524          |                       | 2.461            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 38.015         |                       | -530.911         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>675.762</b>        | <b>804.169</b> | <b>957.997</b>        | <b>1.088.949</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 38.015   | -454.204  | 257.714   | -277.391  | 73.966    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 804.169  | 1.560.196 | 3.165.411 | 2.313.953 | 1.751.215 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 675.762  | 1.276.279 | 1.934.560 | 1.814.913 | 1.321.497 |
| Indre værdi                 | 119,00   | 122,25    | 163,62    | 127,50    | 132,52    |
| Omkostninger (%)            | 0,72     | 0,71      | 0,71      | 0,76      | 0,73      |
| Halvårets afkast (%)        | 4,69     | -15,74    | 8,63      | -10,60    | 8,91      |
| Sharpe ratio                | -0,06    | 0,08      | 0,64      | 0,12      | 0,36      |
| Tracking error (%)          | 3,29     | 3,25      | 2,93      | 3,18      | 2,94      |

# Emerging Markets Korte Obligationer KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2021

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0061540937

Fondskode: Klasse W DK0061541075

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder hjemmehørende i eller har den væsentligste del af deres forretning i et land fra Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Latinamerika eller Asien (eksklusiv Japan) eller et land, der indgår i indekset JP Morgan EMBI Global Diversified eller indekset JP Morgan CEMBI Broad Diversified. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Afdelingen kan maksimalt placere 10 % af formuen i værdipapirer, der har en kreditrating på CCC/Caa2 eller derunder.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

| Resultatopgørelse                  | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter                 | 81.428                        | 78.338                        |
| Kursgevinster og -tab              | -5.144                        | -261.904                      |
| Administrationsomkostninger        | 11.922                        | 10.756                        |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>64.362</b>                 | <b>-194.322</b>               |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                     |                               |                               |
| 1 Likvide midler                   | 71.304                        | 97.864                        |
| 1 Obligationer                     | 3.208.673                     | 3.023.041                     |
| 1 Aftedte finansielle instrumenter | 24.119                        | 143.659                       |
| Andre aktiver                      | 45.070                        | 39.976                        |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>3.349.166</b>              | <b>3.304.540</b>              |
| <b>Passiver</b>                    |                               |                               |
| 2 Investoreernes formue            | 3.333.040                     | 3.276.553                     |
| 1 Aftedte finansielle instrumenter | 3.242                         | 20.446                        |
| Anden gæld                         | 12.884                        | 7.541                         |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>3.349.166</b>              | <b>3.304.540</b>              |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Emerging Markets Korte Obligationer KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |                  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 80,0%                 | 88,3%                 |                  |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 16,3%                 | 3,9%                  |                  |
| Øvrige finansielle instrumenter  | 0,6%                  | 3,8%                  |                  |
| Andre aktiver og passiver  | 3,1%                  | 4,0%                  |                  |
| <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   | 41%                   | 96%                   |                  |
| Non-investment grade BB-CCC  | 47%                   | 4%                    |                  |
| Ingen rating   | 10%                   | 0%                    |                  |
| Andre inklusiv kontanter   | 2%                    | 0%                    |                  |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                       |                       |                  |
| Varighed < 2 år  | 65%                   | 18%                   |                  |
| Varighed 2-5 år  | 33%                   | 75%                   |                  |
| Varighed > 5 år  | 0%                    | 7%                    |                  |
| Andre inklusiv kontanter   | 2%                    | 0%                    |                  |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |                  |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |                  |
| Formue primo   | 3.276.553             | 1.999.281             |                  |
| Korrektion ved fusion eller spaltning  | 0                     | 1.753.216             |                  |
| Emissioner i året  | 92.292                | 1.221.144             |                  |
| Indløsninger i året  | 100.720               | 1.533.509             |                  |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 553                   | 8.847                 |                  |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 64.362                | -172.426              |                  |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>3.333.040</b>      | <b>3.276.553</b>      |                  |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | <b>30.06.2022</b>     | <b>30.06.21*</b> |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 64.362                | -194.322              | -943             |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 3.333.040             | 3.831.460             | 1.146.799        |

\*) Regnskabsperioden omfatter 24.06. - 30.06.2021

**Emerging Markets Korte Obligationer A**

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 3.548                                 | -17.401                               |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 185                                   | 224                                   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>3.363</b>                          | <b>-17.625</b>                        |

1 **Investorerens formue**2 **Femårsoversigt****Noter**1 **Investorerens formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 189.515                       | 176.940                  | 244.658                       | 242.365                  |
| Emissioner i året                                | 10.379                        | 9.830                    | 65.840                        | 63.098                   |
| Indløsninger i året                              | 10.845                        | 10.256                   | 120.983                       | 112.222                  |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 19                       |                               | 321                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 3.363                    |                               | -16.622                  |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>189.049</b>                | <b>179.896</b>           | <b>189.515</b>                | <b>176.940</b>           |

2 **Femårsoversigt**

|                              | <b>30.06.23</b> | <b>30.06.22</b> | <b>30.06.2021*</b> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 3.363           | -17.625         | 1                  |
| Investorerens formue (t.kr.) | 179.896         | 211.060         | 8.214              |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 189.049         | 227.801         | 8.187              |
| Indre værdi                  | 95,16           | 92,65           | 100,33             |
| Omkostninger (%)             | 0,43            | 0,42            | 0,00               |
| Halvårets afkast (%)         | 1,92            | -6,41           | 0,14               |
| Sharpe ratio                 | -               | -               | -                  |
| Tracking error (%)           | -               | -               | -                  |

\*) Regnskabsperioden omfatter 24.06. - 30.06.2021

**Emerging Markets Korte Obligationer W**

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 62.085                                | -175.868                              |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 1.086                                 | 829                                   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>60.999</b>                         | <b>-176.697</b>                       |

1 **Investorerens formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerens formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 3.311.033                     | 3.099.612                | 1.772.348                     | 1.756.916                |
| Emissioner i året                                | 87.314                        | 82.462                   | 1.197.689                     | 1.158.046                |
| Indløsninger i året                              | 95.920                        | 90.465                   | 1.527.738                     | 1.421.287                |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 536                      |                               | 8.526                    |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 60.999                   |                               | 1.597.411                |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>3.302.427</b>              | <b>3.153.144</b>         | <b>3.311.033</b>              | <b>3.099.612</b>         |

2 **Femårsoversigt**

|                              | <b>30.06.23</b> | <b>30.06.22</b> | <b>30.06.21*</b> |
|------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 60.999          | -176.697        | -944             |
| Investorerens formue (t.kr.) | 3.153.144       | 3.620.400       | 1.138.585        |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 3.302.427       | 3.901.262       | 1.134.730        |
| Indre værdi                  | 95,48           | 92,80           | 100,34           |
| Omkostninger (%)             | 0,36            | 0,35            | 0,00             |
| Halvårets afkast (%)         | 1,99            | -6,35           | 0,14             |
| Sharpe ratio                 | -               | -               | -                |
| Tracking error (%)           | -               | -               | -                |

\*) Regnskabsperioden omfatter 24.06. - 30.06.2021

# Emerging Markets Obligationer KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2001

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt

Fondskode: Klasse A DK0016112832

Fondskode: Klasse W DK0060822039

Porteføljerrådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover. Læs mere om kreditkarakterer på [bankinvest.dk/kreditkarakter](http://bankinvest.dk/kreditkarakter).

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

| Resultatopgørelse                  | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter                 | 67.470             | 71.771             |
| Kursgevinster og -tab              | 4.884              | -574.558           |
| Administrationsomkostninger        | 12.309             | 13.832             |
| Resultat før skat                  | 60.045             | -516.619           |
| Skat                               | -3                 | 0                  |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>60.048</b>      | <b>-516.619</b>    |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                                    | <b>(t.kr.)</b>     | <b>(t.kr.)</b>     |
| <b>Aktiver</b>                     |                    |                    |
| 1 Likvide midler                   | 50.241             | 41.106             |
| 1 Obligationer                     | 2.383.753          | 2.238.849          |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 19.406             | 51.856             |
| Andre aktiver                      | 50.652             | 41.661             |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>2.504.052</b>   | <b>2.373.472</b>   |
| <b>Passiver</b>                    |                    |                    |
| 2 Investorerne formue              | 2.471.487          | 2.363.445          |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 1.184              | 343                |
| Anden gæld                         | 31.381             | 9.684              |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>2.504.052</b>   | <b>2.373.472</b>   |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12- 2022<br>(t.kr.) |           |           |           |
|--|-----------------------|------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                        |           |           |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 78,3%                 | 86,3%                  |           |           |           |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 18,1%                 | 8,5%                   |           |           |           |
| Øvrige finansielle instrumenter  | 0,7%                  | 2,2%                   |           |           |           |
| Andre aktiver og passiver  | 2,8%                  | 3,1%                   |           |           |           |
| <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   | 52%                   | 13%                    |           |           |           |
| Non-investment grade BB-CCC  | 36%                   | 71%                    |           |           |           |
| Ingen rating   | 10%                   | 9%                     |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 2%                    | 7%                     |           |           |           |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                       |                        |           |           |           |
| Varighed < 2 år  | 8%                    | 10%                    |           |           |           |
| Varighed 2-5 år  | 44%                   | 40%                    |           |           |           |
| Varighed > 5 år  | 44%                   | 47%                    |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 3%                    | 4%                     |           |           |           |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>      |           |           |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>         |           |           |           |
| Formue primo   | 2.363.445             | 3.181.618              |           |           |           |
| Emissioner i året  | 120.686               | 923.807                |           |           |           |
| Indløsninger i året  | 73.194                | 1.262.323              |           |           |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 502                   | 9.368                  |           |           |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 60.048                | -489.025               |           |           |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>2.471.487</b>      | <b>2.363.445</b>       |           |           |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22               | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 60.048                | -516.619               | -4.542    | -34.739   | 286.459   |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 2.471.487             | 2.555.289              | 3.274.121 | 3.896.411 | 3.347.905 |

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

### Emerging Markets Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 23.824                        | -219.183                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.532                         | 1.873                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>22.292</b>                 | <b>-221.056</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 1.988.012             | 919.748          | 2.315.803             | 1.293.328        |
| Emissioner i året                                | 0                     | 0                | 2.229                 | 1.107            |
| Indløsninger i året                              | 126.487               | 59.511           | 330.020               | 162.163          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 84               |                       | 439              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 22.292           |                       | -212.963         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.861.525</b>      | <b>882.613</b>   | <b>1.988.012</b>      | <b>919.748</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 22.292    | -221.056  | 565       | -29.372   | 138.263   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 882.613   | 966.220   | 1.424.415 | 1.628.449 | 1.784.308 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.861.525 | 2.109.475 | 2.512.662 | 2.786.514 | 3.062.056 |
| Indre værdi                 | 47,41     | 45,80     | 56,69     | 58,44     | 58,27     |
| Omkostninger (%)            | 0,59      | 0,62      | 0,61      | 0,62      | 0,62      |
| Halvårets afkast (%)        | 2,48      | -17,95    | 0,07      | -1,53     | 8,07      |
| Sharpe ratio                | -0,08     | -0,21     | 0,40      | 0,37      | 0,56      |
| Tracking error (%)          | 0,90      | 0,76      | 0,69      | 0,78      | 0,84      |

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

### Emerging Markets Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 38.214                        | -295.126                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 458                           | 438                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>37.756</b>                 | <b>-295.564</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo                                     | 3.082.667             | 1.443.697        | 3.350.580             | 1.888.290        |
| Emissioner i året                                | 252.068               | 120.686          | 1.898.839             | 922.700          |
| Indløsninger i året                              | 28.882                | 13.683           | 2.166.752             | 1.100.159        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 418              |                       | 8.929            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 37.756           |                       | -276.063         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>3.305.853</b>      | <b>1.588.874</b> | <b>3.082.667</b>      | <b>1.443.697</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 37.756    | -295.564  | -5.107    | -5.367    | 148.197   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.588.874 | 1.589.070 | 1.849.706 | 2.267.962 | 1.563.597 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 3.305.853 | 3.432.160 | 3.237.475 | 3.857.240 | 2.673.660 |
| Indre værdi                 | 48,06     | 46,30     | 57,13     | 58,80     | 58,48     |
| Omkostninger (%)            | 0,45      | 0,48      | 0,49      | 0,50      | 0,49      |
| Halvårets afkast (%)        | 2,63      | -17,83    | 0,19      | -1,41     | 8,20      |
| Sharpe ratio                | -0,05     | -0,18     | 0,43      | 0,40      | 0,59      |
| Tracking error (%)          | 0,90      | 0,76      | 0,69      | 0,78      | 0,84      |

# Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2005

Risikoklasse: 3

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified

Fondskode: Klasse A DK0060012037

Fondskode: Klasse W DK0060822112

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Hovedparten af investeringerne rettes direkte eller indirekte imod den lokale møntsort i disse lande. Formålet er at få del i den valutakursstigning, som forventes, i takt med at landenes økonomi styrkes.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 40% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover. Læs mere om kreditkarakterer på [bankinvest.dk/kreditkarakter](http://bankinvest.dk/kreditkarakter).

I tilfælde hvor obligationer ikke er noteret på en anerkendt børs, kan markedet for disse obligationer vurderes og godkendes af bestyrelsen for investeringsforeningen. Dette er sket for markedet for malaysiske statsobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

| Resultatopgørelse                  | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter                 | 10.575                        | 11.895                        |
| Kursgevinster og -tab              | 377                           | -96.544                       |
| Administrationsomkostninger        | 2.042                         | 2.499                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>8.910</b>                  | <b>-87.148</b>                |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                     |                               |                               |
| 1 Likvide midler                   | 8.034                         | 12.034                        |
| 1 Obligationer                     | 372.100                       | 355.648                       |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 2.889                         | 7.068                         |
| Andre aktiver                      | 9.387                         | 6.244                         |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>392.410</b>                | <b>380.994</b>                |
| <b>Passiver</b>                    |                               |                               |
| 2 Investorerens formue             | 382.866                       | 379.987                       |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 211                           | 23                            |
| Anden gæld                         | 9.333                         | 984                           |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>392.410</b>                | <b>380.994</b>                |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>                          |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                      | 79,2%                 | 85,8%                 |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked | 17,9%                 | 7,8%                  |
| Øvrige finansielle instrumenter                            | 0,7%                  | 1,9%                  |
| Andre aktiver og passiver                                  | 2,1%                  | 4,6%                  |

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

### Formue fordelt på kreditværdighed

|                             |     |     |
|-----------------------------|-----|-----|
| Investment grade AAA-BBB    | 54% | 14% |
| Non-investment grade BB-CCC | 34% | 71% |
| Ingen rating                | 9%  | 8%  |
| Andre inklusiv kontanter    | 2%  | 7%  |

### Formue fordelt på varighed

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Varighed < 2 år          | 8%  | 9%  |
| Varighed 2-5 år          | 46% | 39% |
| Varighed > 5 år          | 44% | 47% |
| Andre inklusiv kontanter | 2%  | 5%  |

| 2 Investorenes formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo                                     | 379.987               | 486.438               |
| Emissioner i året                                | 3.038                 | 27.936                |
| Indløsninger i året                              | 9.115                 | 51.341                |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag | 46                    | 161                   |
| Overført fra resultatopgørelsen                  | 8.910                 | -83.207               |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>382.866</b>        | <b>379.987</b>        |

| 3 Femårsoversigt                   | 30.06.23 | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|------------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 8.910    | -145.114  | -53.768   | -309.923  | 383.445   |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.) | 382.866  | 1.573.706 | 3.799.347 | 3.036.092 | 3.460.119 |

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

### Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 18.768                        | -21.257                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 410                           | 481                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>18.358</b>                 | <b>-21.738</b>                |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 262.694               | 232.884          | 320.244               | 303.939          |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0                |                       | 8.326            |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0                |                       | 135              |
| Emissioner i året                                       | 2.487                 | 2.329            | 3.167                 | 2.804            |
| Indløsninger i året                                     | 14.301                | 13.149           | 60.717                | 54.207           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 16               |                       | 75               |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 18.358           |                       | -11.536          |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>250.880</b>        | <b>240.438</b>   | <b>262.694</b>        | <b>232.884</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 18.358   | -45.704  | 163      | -7.901   | 25.022   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 240.438  | 199.020  | 286.920  | 286.816  | 334.260  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 250.880  | 131.346  | 152.578  | 163.292  | 190.330  |
| Indre værdi                 | 95,84    | 151,52   | 188,05   | 175,65   | 175,62   |
| Omkostninger (%)            | 0,59     | 0,63     | 0,63     | 0,64     | 0,62     |
| Halvårets afkast (%)        | 8,10     | -17,95   | 0,10     | -1,90    | 7,78     |
| Sharpe ratio                | 0,16     | -0,23    | 0,37     | 0,35     | 0,52     |
| Tracking error (%)          | 2,05     | 0,83     | 0,66     | 0,74     | 0,90     |

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

### Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 98.052                        | -122.609                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 613                           | 767                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>97.439</b>                 | <b>-123.376</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 1.330.562             | 1.188.606        | 3.184.206             | 3.044.603        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0                |                       | 92.342           |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0                |                       | 45.958           |
| Emissioner i året                                       | 21.113                | 19.551           | 141.927               | 128.831          |
| Indløsninger i året                                     | 31.643                | 29.319           | 1.995.571             | 1.874.133        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 82               |                       | 4.081            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 97.439           |                       | -68.392          |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.320.032</b>      | <b>1.276.359</b> | <b>1.330.562</b>      | <b>1.188.606</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 97.439    | -41.444  | 74       | -477     | 11.936   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 1.276.359 | 196.312  | 206.330  | 195.912  | 158.717  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.320.032 | 127.759  | 108.468  | 110.551  | 89.800   |
| Indre værdi                 | 96,69     | 153,66   | 190,22   | 177,21   | 176,74   |
| Omkostninger (%)            | 0,47      | 0,50     | 0,50     | 0,52     | 0,49     |
| Halvårets afkast (%)        | 8,23      | -17,84   | 0,23     | -1,77    | 7,92     |
| Sharpe ratio                | 0,19      | -0,20    | 0,40     | 0,37     | 0,55     |
| Tracking error (%)          | 2,05      | 0,83     | 0,66     | 0,74     | 0,90     |

# Emerging Markets Obligationer

## Akk. KL

### Stamdata

#### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt.

Fondskode: Klasse A DK0060019552

Fondskode: Klasse W DK0060823193

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

#### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover. Læs mere om kreditkarakterer på [bankinvest.dk/kreditkarakter](http://bankinvest.dk/kreditkarakter).

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksposering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 50.857                        | 58.150                        |
| Kursgevinster og -tab          | 72.780                        | -192.985                      |
| Administrationsomkostninger    | 7.228                         | 9.384                         |
| Resultat før skat              | 116.409                       | -144.219                      |
| Skat                           | 611                           | 895                           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>115.798</b>                | <b>-145.114</b>               |

  

| Balance                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktiver</b>                     |                       |                       |
| 1 Likvide midler                   | 67.063                | 150.015               |
| 1 Obligationer                     | 1.415.508             | 1.246.493             |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 0                     | 33                    |
| Andre aktiver                      | 39.036                | 74.885                |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>1.521.607</b>      | <b>1.471.426</b>      |
| <b>Passiver</b>                    |                       |                       |
| 2 Investorenes formue              | 1.516.798             | 1.421.490             |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 43                    | 0                     |
| Anden gæld                         | 4.766                 | 49.936                |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>1.521.607</b>      | <b>1.471.426</b>      |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         | 31-12- 2022<br>(t.kr.)        |          |          |          |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |                               |          |          |          |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 46,8%                         | 44,2%                         |          |          |          |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 46,5%                         | 43,5%                         |          |          |          |
| Andre aktiver og passiver  | 6,7%                          | 12,3%                         |          |          |          |
| <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   | 44%                           | 13%                           |          |          |          |
| Non-investment grade BB-CCC  | 30%                           | 53%                           |          |          |          |
| Ingen rating   | 22%                           | 24%                           |          |          |          |
| Andre inklusiv kontanter   | 4%                            | 10%                           |          |          |          |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                               |                               |          |          |          |
| Varighed < 2 år  | 16%                           | 15%                           |          |          |          |
| Varighed 2-5 år  | 21%                           | 15%                           |          |          |          |
| Varighed > 5 år  | 59%                           | 59%                           |          |          |          |
| Andre inklusiv kontanter   | 4%                            | 10%                           |          |          |          |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |          |          |          |
| Formue primo   | 1.421.490                     | 3.348.542                     |          |          |          |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 0                             | 100.668                       |          |          |          |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | 0                             | 46.093                        |          |          |          |
| Emissioner i året  | 21.880                        | 131.635                       |          |          |          |
| Indløsninger i året  | 42.468                        | 1.928.340                     |          |          |          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 98                            | 4.156                         |          |          |          |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 115.798                       | -79.928                       |          |          |          |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>1.516.798</b>              | <b>1.421.490</b>              |          |          |          |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>               | 30.06.22                      | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 115.798                       | -87.148                       | 237      | -8.380   | 36.958   |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 1.516.798                     | 395.331                       | 493.250  | 482.728  | 492.978  |

**Emerging Markets Obligationer Akk. A**

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023</b> | <b>01-01 - 30-06-2022</b> |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>            | <b>(t.kr.)</b>            |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 4.380                     | -45.280                   |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                           |                           |
| Administrationsomkostninger            | 315                       | 424                       |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>4.065</b>              | <b>-45.704</b>            |

**1 Investorerne formue**

**2 Femårsoversigt**

**Noter**

**1 Investorerne formue**

|  | <b>30-06-2023</b>    |                    | <b>31-12-2022</b>    |                    |
|--|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|  | <b>(t.kr.)</b>       |                    | <b>(t.kr.)</b>       |                    |
|  | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formueværdi</b> | <b>Cirk. beviser</b> | <b>Formueværdi</b> |
| Formue primo                                     | 118.308              | 181.241            | 143.161              | 264.449            |
| Emissioner i året                                | 0                    | 0                  | 967                  | 1.610              |
| Indløsninger i året                              | 4.646                | 7.203              | 25.820               | 40.881             |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                      | 28                 |                      | 92                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                      | 4.065              |                      | -44.029            |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>113.662</b>       | <b>178.131</b>     | <b>118.308</b>       | <b>181.241</b>     |

**2 Femårsoversigt**

|                             | <b>30.06.23</b> | <b>30.06.22</b> | <b>30.06.21</b> | <b>30.06.20</b> | <b>30.06.19</b> |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 4.065           | -21.738         | -7.247          | -41.322         | 56.773          |
| Investorerne formue (t.kr.) | 178.131         | 255.773         | 353.563         | 409.010         | 685.337         |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 113.662         | 299.920         | 362.834         | 418.379         | 644.283         |
| Indre værdi                 | 156,72          | 85,28           | 97,44           | 97,76           | 106,37          |
| Omkostninger (%)            | 0,60            | 0,62            | 0,62            | 0,64            | 0,65            |
| Halvårets afkast (%)        | 2,30            | -7,56           | -1,68           | -8,69           | 8,81            |
| Sharpe ratio                | -0,10           | -0,19           | 0,11            | 0,12            | 0,25            |
| Tracking error (%)          | 0,97            | 1,75            | 1,23            | 1,13            | 0,90            |

## Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Akk. KL

### Emerging Markets Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 4.946                         | -41.339                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 101                           | 105                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>4.845</b>                  | <b>-41.444</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 127.786               | 198.746          | 118.647               | 221.990          |
| Emissioner i året                                | 1.929                 | 3.038            | 15.754                | 26.326           |
| Indløsninger i året                              | 1.200                 | 1.912            | 6.615                 | 10.460           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 18               |                       | 69               |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 4.845            |                       | -39.179          |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>128.515</b>        | <b>204.735</b>   | <b>127.786</b>        | <b>198.746</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 4.845    | -123.376  | -46.521   | -268.601  | 326.672   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 204.735  | 1.317.932 | 3.445.784 | 2.627.082 | 2.774.782 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 128.515  | 1.536.007 | 3.514.266 | 2.677.667 | 2.601.232 |
| Indre værdi                 | 159,31   | 85,80     | 98,05     | 98,11     | 106,67    |
| Omkostninger (%)            | 0,47     | 0,50      | 0,50      | 0,52      | 0,52      |
| Halvårets afkast (%)        | 2,43     | -7,44     | -1,57     | -8,57     | 8,95      |
| Sharpe ratio                | -0,07    | -0,15     | 0,14      | 0,13      | 0,26      |
| Tracking error (%)          | 0,97     | 1,75      | 1,22      | 1,12      | 0,89      |

# Europa Small Cap Aktier KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Europe Small Cap NR

Fondskode: Klasse A DK0060571362

Fondskode: Klasse W DK0060821221

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i mindre virksomheder, såkaldte Small Cap-virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Europa eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 22.117                        | 46.021                        |
| Kursgevinster og -tab          | 86.734                        | -720.585                      |
| Administrationsomkostninger    | 9.057                         | 10.718                        |
| Resultat før skat              | 99.794                        | -685.282                      |
| Skat                           | 2.072                         | 1.279                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>97.722</b>                 | <b>-686.561</b>               |

  

| Balance               | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktiver</b>        |                       |                       |
| 1 Likvide midler      | 20.272                | 22.892                |
| 1 Kapitalandele       | 1.274.965             | 1.285.800             |
| Andre aktiver         | 16.199                | 11.156                |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>1.311.436</b>      | <b>1.319.848</b>      |
| <b>Passiver</b>       |                       |                       |
| 2 Investorerne formue | 1.306.654             | 1.313.492             |
| Anden gæld            | 4.782                 | 6.356                 |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>1.311.436</b>      | <b>1.319.848</b>      |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Europa Small Cap Aktier KL

| Noter                                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12- 2022<br>(t.kr.) |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>     |                       |                        |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 97,6%                 | 97,9%                  |
| Andre aktiver og passiver             | 2,4%                  | 2,1%                   |

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

### Formue fordelt på kreditværdighed

Formue fordelt på lande

|                |     |     |
|----------------|-----|-----|
| Sverige        | 22% | 24% |
| Danmark        | 16% | 14% |
| Italien        | 14% | 16% |
| Storbritannien | 14% | 11% |
| Tyskland       | 10% | 0%  |
| Andre lande    | 24% | 27% |
| Finland        | 0%  | 8%  |

### Formue fordelt på sektorer

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Industrials            | 30% | 30% |
| Information Technology | 20% | 18% |
| Consumer Staples       | 10% | 12% |
| Financials             | 9%  | 8%  |
| Health Care            | 9%  | 0%  |
| Andre sektorer         | 21% | 32% |

| 2 Investorerne formue                                   | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo  | 1.313.492             | 2.040.182             |
| Korrektion ved fusion eller spaltning                   | 0                     | 132.667               |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser | 85.748                | 285.322               |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning | 228                   | -2.993                |
| Emissioner i året                                       | 63.148                | 529.904               |
| Indløsninger i året                                     | 82.485                | 372.733               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        | 297                   | 1.297                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                         | 97.722                | -729.510              |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.306.654</b>      | <b>1.313.492</b>      |

| 3 Femårsoversigt                   | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 97.722    | -686.561  | 227.677   | -44.727   | 322.566   |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.) | 1.306.654 | 1.353.971 | 1.748.173 | 1.174.162 | 1.269.241 |
| Active share (%)                   | 94,27     | 95,97     | 96,46     | 96,66     | 96,41     |

## Halvårsregnskab - Europa Small Cap Aktier KL

### Europa Small Cap Aktier A

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 39.804                        | -264.625                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.575                         | 1.750                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>38.229</b>                 | <b>-266.375</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 479.071               | 529.227          | 407.508               | 838.816          |
| Korrektion ved fusion eller spaltning                   |                       | 0                |                       | 60.600           |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 32.097           |                       | 112.472          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 582              |                       | -725             |
| Emissioner i året                                       | 10.393                | 11.643           | 126.078               | 93.679           |
| Indløsninger i året                                     | 25.258                | 28.595           | 54.515                | 61.094           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 85               |                       | 25               |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 38.229           |                       | -229.002         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>464.206</b>        | <b>519.074</b>   | <b>479.071</b>        | <b>529.227</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19  |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 38.229   | -266.375 | -35.682  | -35.682  | 212.255   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 519.074  | 515.543  | 819.590  | 819.590  | 1.107.251 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 464.206  | 446.231  | 654.889  | 654.889  | 919.156   |
| Indre værdi                 | 111,82   | 115,53   | 125,15   | 125,15   | 120,46    |
| Omkostninger (%)            | 0,83     | 0,82     | 0,82     | 0,82     | 0,81      |
| Halvårets afkast (%)        | 7,42     | -33,78   | -3,48    | -3,48    | 20,26     |
| Sharpe ratio                | 0,13     | 0,21     | 0,23     | 0,23     | 0,20      |
| Tracking error (%)          | 7,98     | 7,33     | 4,44     | 4,44     | 2,50      |

## Halvårsregnskab - Europa Small Cap Aktier KL

### Europa Small Cap Aktier W

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 59.818                        | -419.836                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 325                           | 349                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>59.493</b>                 | <b>-420.185</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   |
| Formue primo  | 705.953               | 784.265        | 576.167               | 1.201.365      |
| Korrektion ved fusion eller spaltning                   |                       | 0              |                       | 72.067         |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 53.651         |                       | 172.850        |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | -354           |                       | -2.268         |
| Emissioner i året                                       | 46.190                | 51.505         | 387.637               | 436.225        |
| Indløsninger i året                                     | 48.121                | 53.890         | 257.851               | 311.639        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 212            |                       | 1.272          |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 59.493         |                       | -367.840       |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>704.022</b>        | <b>787.580</b> | <b>705.953</b>        | <b>784.265</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21  | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 59.493   | -420.185 | 135.578   | -9.045   | 110.311  |
| Investorenes formue (t.kr.) | 787.580  | 838.427  | 1.027.540 | 354.572  | 161.987  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 704.022  | 723.761  | 542.590   | 280.388  | 133.952  |
| Indre værdi                 | 111,87   | 115,84   | 189,38    | 126,46   | 120,93   |
| Omkostninger (%)            | 0,57     | 0,57     | 0,61      | 0,60     | 0,59     |
| Halvårets afkast (%)        | 7,70     | -33,62   | 15,10     | -3,24    | 20,52    |
| Sharpe ratio                | 0,15     | 0,23     | 0,84      | 0,25     | 0,21     |
| Tracking error (%)          | 7,98     | 7,33     | 5,60      | 4,45     | 2,50     |

# Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061409711

Fondskode: Klasse W DK0061271509

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S/Columbia Threadneedle

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 15.857             | 13.987             |
| Kursgevinster og -tab          | 177.246            | -406.666           |
| Administrationsomkostninger    | 10.403             | 13.187             |
| Resultat før skat              | 182.700            | -405.866           |
| Skat                           | 1.198              | 1.666              |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>181.502</b>     | <b>-407.532</b>    |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12- 2022</b> |
|                                | <b>(t.kr.)</b>     | <b>(t.kr.)</b>     |
| <b>Aktiver</b>                 |                    |                    |
| 1 Likvide midler               | 31.047             | 7.482              |
| 1 Kapitalandele                | 1.524.484          | 1.235.596          |
| Andre aktiver                  | 8.634              | 2.210              |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>1.564.165</b>   | <b>1.245.288</b>   |
| <b>Passiver</b>                |                    |                    |
| 2 Investorernes formue         | 1.546.979          | 1.240.105          |
| Anden gæld                     | 17.186             | 5.183              |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>1.564.165</b>   | <b>1.245.288</b>   |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab – Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

| Noter                                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12- 2022<br>(t.kr.) |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>     |                       |                        |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 98,5%                 | 99,6%                  |
| Andre aktiver og passiver             | 1,5%                  | 0,4%                   |

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

### Formue fordelt på lande

|               |     |     |
|---------------|-----|-----|
| USA           | 62% | 59% |
| Frankrig      | 7%  | 7%  |
| Schweiz       | 4%  | 0%  |
| Danmark       | 3%  | 4%  |
| Indien        | 3%  | 3%  |
| Storbritanien | 0%  | 3%  |
| Andre lande   | 21% | 24% |

### Formue fordelt på sektorer

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Information Technology | 27% | 26% |
| Financials             | 15% | 15% |
| Health Care            | 14% | 13% |
| Materials              | 9%  | 7%  |
| Consumer Discretionary | 8%  | 0%  |
| Kommunikation          | 0%  | 10% |
| Andre sektorer         | 27% | 30% |

| 2 Investorerne formue                                   | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo  | 1.240.105             | 2.729.122             |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser | 19.873                | 114.116               |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning | 40                    | 5.729                 |
| Emissioner i året                                       | 263.790               | 309.337               |
| Indløsninger i året                                     | 118.944               | 1.283.404             |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        | 359                   | 470                   |
| Overført fra resultatopgørelsen                         | 181.502               | -407.033              |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.546.979</b>      | <b>1.240.105</b>      |

| 3 Femårsoversigt                   | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 31.12.20* |
|------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 181.502   | -407.532  | 240.391   | 20.263    |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.) | 1.546.979 | 1.404.538 | 2.049.290 | 1.078.263 |
| Active share (%)                   | 79,44     | 81,06     | 78,36     | 78,62     |

\*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

## Halvårsregnskab – Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

### Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 62.065                        | -96.326                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.330                         | 1.232                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>60.735</b>                 | <b>-97.558</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 447.559               | 426.506          | 385.186               | 478.916          |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 5.371            |                       | 16.948           |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 45               |                       | -572             |
| Emissioner i året                                       | 62.704                | 64.198           | 81.783                | 86.614           |
| Indløsninger i året                                     | 8.699                 | 8.812            | 19.410                | 20.959           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 59               |                       | -237             |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 60.735           |                       | -100.308         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>501.564</b>        | <b>537.360</b>   | <b>447.559</b>        | <b>426.506</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 | 31.12.2020* |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 60.735     | -97.558    | 50.636     | 5.651       |
| Investorerne formue (t.kr.) | 537.360    | 428.331    | 420.934    | 347.301     |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 501.564    | 445.548    | 358.876    | 337.940     |
| Indre værdi                 | 107,14     | 96,14      | 117,29     | 102,77      |
| Omkostninger (%)            | 0,88       | 0,88       | 0,89       | 0,27        |
| Halvårets afkast (%)        | 13,75      | -19,59     | 14,15      | 1,75        |
| Sharpe ratio                | -          | -          | -          | -           |
| Tracking error (%)          | -          | -          | -          | -           |

\*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

## Halvårsregnskab – Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

### Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 121.205                       | -309.464                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 438                           | 511                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>120.767</b>                | <b>-309.975</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi   |
| Formue primo  | 853.093               | 813.598          | 1.799.407             | 2.250.206      |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 14.502           |                       | 97.168         |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | -5               |                       | 6.300          |
| Emissioner i året                                       | 196.928               | 199.592          | 204.892               | 222.722        |
| Indløsninger i året                                     | 106.065               | 110.132          | 1.151.206             | 1.262.445      |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 301              |                       | 707            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 120.767          |                       | -306.724       |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>943.956</b>        | <b>1.009.619</b> | <b>853.093</b>        | <b>813.598</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 | 31.12.2020* |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 120.767    | -309.975   | 189.755    | 14.612      |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.009.619  | 976.207    | 1.628.356  | 730.961     |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 943.956    | 1.016.514  | 1.383.798  | 710.849     |
| Indre værdi                 | 106,96     | 96,03      | 117,67     | 102,83      |
| Omkostninger (%)            | 0,64       | 0,64       | 0,64       | 0,02        |
| Halvårets afkast (%)        | 14,03      | -19,40     | 14,43      | 1,67        |
| Sharpe ratio                | -          | -          | -          | -           |
| Tracking error (%)          | -          | -          | -          | -           |

\*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

# Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061410057

Fondskode: Klasse W DK0061410131

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S/Columbia Threadneedle

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 18.043                        | 14.755                        |
| Kursgevinster og -tab          | 211.728                       | -427.431                      |
| Administrationsomkostninger    | 12.649                        | 14.575                        |
| Resultat før skat              | 217.122                       | -427.251                      |
| Skat                           | 1.364                         | 1.742                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>215.758</b>                | <b>-428.993</b>               |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                 |                               |                               |
| 1 Likvide midler               | 20.987                        | 15.460                        |
| 1 Kapitalandele                | 1.726.739                     | 1.533.233                     |
| Andre aktiver                  | 21.206                        | 2.344                         |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>1.768.932</b>              | <b>1.551.037</b>              |
| <b>Passiver</b>                |                               |                               |
| 2 Investorerens formue         | 1.727.462                     | 1.544.926                     |
| Anden gæld                     | 41.470                        | 6.111                         |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>1.768.932</b>              | <b>1.551.037</b>              |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab – Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

| Noter                                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>     |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 100,0%                | 99,2%                 |
| Andre aktiver og passiver             | 0,0%                  | 0,8%                  |

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

### Formue fordelt på region

|                |     |     |
|----------------|-----|-----|
| Nordamerika    | 64% | 60% |
| Europa         | 20% | 22% |
| Asien          | 8%  | 10% |
| Pacific        | 4%  | 5%  |
| Japan          | 3%  | 3%  |
| Andre regioner | 1%  | 1%  |

### Formue fordelt på sektorer

|                        |     |     |
|------------------------|-----|-----|
| Information Technology | 27% | 26% |
| Financials             | 16% | 15% |
| Health Care            | 15% | 13% |
| Materials              | 9%  | 7%  |
| Consumer Discretionary | 8%  | 0%  |
| Kommunikation          | 0%  | 10% |
| Andre sektorer         | 26% | 30% |

| 2 Investorenes formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo                                     | 1.544.926             | 2.426.219             |
| Emissioner i året                                | 192.334               | 190.456               |
| Indløsninger i året                              | 225.963               | 633.533               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag | 407                   | 116                   |
| Overført fra resultatopgørelsen                  | 215.758               | -438.332              |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.727.462</b>      | <b>1.544.926</b>      |

| 3 Femårsoversigt                   | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 | 31.12.2020* |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 215.758    | -428.993   | 228.028    | 27.679      |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.) | 1.727.462  | 1.646.679  | 1.399.211  | 1.644.850   |
| Active share (%)                   | 79,44      | 81,06      | 78,36      | 78,62       |

\*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

## Halvårsregnskab – Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

### Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 107.800                       | -190.224                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 2.306                         | 2.447                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>105.494</b>                | <b>-192.671</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 773.289               | 768.318          | 778.768               | 969.309          |
| Emissioner i året                                | 19.969                | 21.125           | 74.960                | 80.696           |
| Indløsninger i året                              | 28.065                | 30.025           | 80.439                | 82.919           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 45               |                       | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 105.494          |                       | -198.768         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>765.193</b>        | <b>864.957</b>   | <b>773.289</b>        | <b>768.318</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 | 31.12.2020* |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 105.494    | -192.671   | 119.566    | 13.020      |
| Investorerne formue (t.kr.) | 864.957    | 832.496    | 985.058    | 749.454     |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 765.193    | 830.285    | 840.660    | 729.627     |
| Indre værdi                 | 113,04     | 100,27     | 117,18     | 102,72      |
| Omkostninger (%)            | 0,88       | 0,88       | 0,89       | 0,26        |
| Halvårets afkast (%)        | 13,77      | -19,46     | 14,08      | 1,63        |
| Sharpe ratio                | -          | -          | -          | -           |
| Tracking error (%)          | -          | -          | -          | -           |

\*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

## Halvårsregnskab – Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

### Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 110.647                       | -236.050                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 383                           | 272                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>110.264</b>                | <b>-236.322</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|  | Cirk. beviser         | Formue-værdi   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   |
| Formue primo                                     | 773.745               | 776.607        | 1.163.449             | 1.456.910      |
| Emissioner i året                                | 159.856               | 171.208        | 102.261               | 109.760        |
| Indløsninger i året                              | 180.076               | 195.938        | 491.965               | 550.614        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 364            |                       | 116            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 110.264        |                       | -239.565       |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>753.525</b>        | <b>862.505</b> | <b>773.745</b>        | <b>776.607</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 30.06.2021 | 31.12.2020* |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 110.264    | -236.322   | 108.462    | 14.659      |
| Investorerne formue (t.kr.) | 862.505    | 814.183    | 414.153    | 895.395     |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 753.525    | 805.399    | 352.348    | 871.219     |
| Indre værdi                 | 114,46     | 101,09     | 117,54     | 102,77      |
| Omkostninger (%)            | 0,64       | 0,63       | 0,64       | 0,18        |
| Halvårets afkast (%)        | 14,04      | -19,26     | 14,36      | 1,69        |
| Sharpe ratio                | -          | -          | -          | -           |
| Tracking error (%)          | -          | -          | -          | -           |

\*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

# Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271426

Fondskode: Klasse W DK0061271509

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets Initiative (SBTi).

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinning, raffinering af eller energiproduktion baseret på fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) med mindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating

på minimum A. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning og søger at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra afdelingernes investeringer.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 91.149                        | 86.189                        |
| Kursgevinster og -tab          | 572.873                       | -940.339                      |
| Administrationsomkostninger    | 39.626                        | 43.960                        |
| Resultat før skat              | 624.396                       | -898.110                      |
| Skat                           | 9.246                         | 11.000                        |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>615.150</b>                | <b>-909.110</b>               |

| Balance              | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktiver</b>       |                       |                       |
| 1 Likvide midler     | 21.940                | 27.644                |
| 1 Kapitalandele      | 6.412.364             | 6.205.933             |
| Andre aktiver        | 38.584                | 25.545                |
| <b>Aktiver i alt</b> | <b>6.472.888</b>      | <b>6.259.122</b>      |

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| <b>Passiver</b>        |                  |                  |
| 2 Investorernes formue | 6.428.214        | 6.218.260        |
| Anden gæld             | 44.674           | 40.862           |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b>6.472.888</b> | <b>6.259.122</b> |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         | 31-12- 2022<br>(t.kr.)        |                 |                  |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |                               |                 |                  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,8%                         | 99,8%                         |                 |                  |
| Andre aktiver og passiver  | 0,2%                          | 0,2%                          |                 |                  |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                               |                               |                 |                  |
| <b>Formue fordelt på lande</b>   |                               |                               |                 |                  |
| USA  | 61%                           | 62%                           |                 |                  |
| Kina   | 5%                            | 4%                            |                 |                  |
| Japan  | 5%                            | 7%                            |                 |                  |
| Storbritannien   | 4%                            | 3%                            |                 |                  |
| Danmark  | 3%                            | 0%                            |                 |                  |
| Kina   | 0%                            | 4%                            |                 |                  |
| Andre lande  | 24%                           | 20%                           |                 |                  |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                               |                               |                 |                  |
| Information Technology   | 26%                           | 24%                           |                 |                  |
| Financials   | 14%                           | 15%                           |                 |                  |
| Consumer Discretionary   | 13%                           | 12%                           |                 |                  |
| Health Care  | 12%                           | 16%                           |                 |                  |
| Industrials  | 12%                           | 10%                           |                 |                  |
| Andre sektorer   | 24%                           | 24%                           |                 |                  |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                 |                  |
| Formue primo   | 6.218.260                     | 7.585.164                     |                 |                  |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 236.981                       | 645.577                       |                 |                  |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | 3.373                         | -8.771                        |                 |                  |
| Emissioner i året  | 392.072                       | 1.667.769                     |                 |                  |
| Indløsninger i året  | 564.513                       | 1.506.542                     |                 |                  |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 853                           | 1.826                         |                 |                  |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 615.150                       | -875.609                      |                 |                  |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>6.428.214</b>              | <b>6.218.260</b>              |                 |                  |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>               | <b>30.06.22</b>               | <b>30.06.21</b> | <b>30.06.20*</b> |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 615.150                       | -909.110                      | 861.810         | -11.057          |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 6.428.214                     | 6.674.292                     | 6.585.637       | 1.797.925        |
| Active share (%)   | 72,38                         | 67,81                         | 72,02           | 60,37            |

\*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

## Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

### Globale Aktier Ansvarlig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 153.621                       | -222.750                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 4.546                         | 4.677                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>149.075</b>                | <b>-227.427</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 1.396.386             | 1.523.655        | 1.351.025             | 1.848.885        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 53.062           |                       | 149.964          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 206              |                       | -1.933           |
| Emissioner i året                                       | 22.396                | 25.209           | 100.092               | 120.674          |
| Indløsninger i året                                     | 47.981                | 53.826           | 54.731                | 62.416           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 39               |                       | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 149.075          |                       | -231.591         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.370.801</b>      | <b>1.591.296</b> | <b>1.396.386</b>      | <b>1.523.655</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20* |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 149.075   | -227.427  | 205.788   | -144      |
| Investorenes formue (t.kr.) | 1.591.296 | 1.555.336 | 1.591.684 | 38.410    |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.370.801 | 1.420.675 | 1.300.624 | 38.620    |
| Indre værdi                 | 116,09    | 109,48    | 122,38    | 99,46     |
| Omkostninger (%)            | 0,83      | 0,82      | 0,82      | 0,03      |
| Halvårets afkast (%)        | 9,99      | -12,53    | 15,56     | 1,60      |
| Sharpe ratio                | 0,79      | -         | -         | -         |
| Tracking error (%)          | 2,21      | -         | -         | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

## Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

### Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 467.467                       | -680.109                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.392                         | 1.574                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>466.075</b>                | <b>-681.683</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 4.277.192             | 4.694.605        | 4.164.811             | 5.736.279        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 183.919          |                       | 495.613          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 3.168            |                       | -6.838           |
| Emissioner i året                                       | 325.837               | 366.862          | 1.326.445             | 1.547.097        |
| Indløsninger i året                                     | 454.229               | 510.687          | 1.214.064             | 1.444.127        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 814              |                       | 1.825            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 466.075          |                       | -644.018         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>4.148.800</b>      | <b>4.836.918</b> | <b>4.277.192</b>      | <b>4.694.605</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20* |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 466.075   | -681.683  | 656.022   | -10.913   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 4.836.918 | 5.118.956 | 4.993.953 | 1.759.515 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 4.148.800 | 4.661.125 | 3.834.091 | 1.768.984 |
| Indre værdi                 | 116,59    | 109,82    | 130,25    | 99,46     |
| Omkostninger (%)            | 0,57      | 0,57      | 0,57      | 0,02      |
| Halvårets afkast (%)        | 10,28     | -12,31    | 15,84     | 1,61      |
| Sharpe ratio                | 0,83      | -         | -         | -         |
| Tracking error (%)          | 2,21      | -         | -         | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

# Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret  
Klasse W: Unoteret  
Akkumulerende  
Introduceret: Juni 2020  
Risikoklasse: 4  
Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte  
Fondskode: Klasse A DK0061271426  
Fondskode: Klasse W DK0061271772  
Porteføljerådgiver: BI Asset Management  
Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets Initiative (SBTi).

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinning, raffinering af eller energiproduktion baseret på fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) med mindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning og søger at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra afdelingernes investeringer.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

90 Halvårsrapport | **Investeringsforeningen BankInvest**

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 59.369                        | 55.514                        |
| Kursgevinster og -tab          | 382.339                       | -604.030                      |
| Administrationsomkostninger    | 26.994                        | 30.240                        |
| Resultat før skat              | 414.714                       | -578.756                      |
| Skat                           | 6.118                         | 7.454                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>408.596</b>                | <b>-586.210</b>               |

  

| Balance                 | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktiver</b>          |                       |                       |
| 1 Likvide midler        | 15.708                | 16.936                |
| 1 Kapitalandele         | 4.278.627             | 4.103.139             |
| Andre aktiver           | 13.332                | 11.819                |
| <b>Aktiver i alt</b>    | <b>4.307.667</b>      | <b>4.131.894</b>      |
| <b>Passiver</b>         |                       |                       |
| 2 Investoreernes formue | 4.290.712             | 4.108.919             |
| Anden gæld              | 16.955                | 22.975                |
| <b>Passiver i alt</b>   | <b>4.307.667</b>      | <b>4.131.894</b>      |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         | 31-12-2022<br>(t.kr.)         |                 |                  |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |                               |                 |                  |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,7%                         | 99,9%                         |                 |                  |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 0,0%                          | 0,0%                          |                 |                  |
| Andre aktiver og passiver  | 0,3%                          | 0,1%                          |                 |                  |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                               |                               |                 |                  |
| <b>Formue fordelt på region</b>  |                               |                               |                 |                  |
| Nordamerika  | 62%                           | 63%                           |                 |                  |
| Europa   | 18%                           | 19%                           |                 |                  |
| Asien  | 10%                           | 10%                           |                 |                  |
| Japan  | 5%                            | 7%                            |                 |                  |
| Latinamerika   | 2%                            | 0%                            |                 |                  |
| Pacific  | 0%                            | 1%                            |                 |                  |
| Andre regioner   | 2%                            | 1%                            |                 |                  |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                               |                               |                 |                  |
| Information Technology   | 26%                           | 24%                           |                 |                  |
| Financials   | 14%                           | 15%                           |                 |                  |
| Consumer Discretionary   | 12%                           | 13%                           |                 |                  |
| Health Care  | 12%                           | 16%                           |                 |                  |
| Industrials  | 12%                           | 10%                           |                 |                  |
| Andre sektorer   | 24%                           | 23%                           |                 |                  |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                 |                  |
| Formue primo   | 4.108.919                     | 5.187.916                     |                 |                  |
| Emissioner i året  | 420.113                       | 791.927                       |                 |                  |
| Indløsninger i året  | 647.935                       | 1.308.122                     |                 |                  |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 1.019                         | 1.280                         |                 |                  |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 408.596                       | -564.082                      |                 |                  |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>4.290.712</b>              | <b>4.108.919</b>              |                 |                  |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>               | <b>30.06.22</b>               | <b>30.06.21</b> | <b>30.06.20*</b> |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 408.596                       | -586.210                      | 640.170         | -5.779           |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 4.290.712                     | 4.342.797                     | 4.584.395       | 888.382          |
| Active share (%)   | 72,40                         | 67,88                         | 72,18           | 60,27            |

\*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

## Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

### Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2018<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 142.313                       | -201.539                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 4.148                         | 4.258                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>138.165</b>                | <b>-205.797</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-31-12-2018<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|  | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser               | Formue-værdi     |
| Formue primo                                     | 1.113.626             | 1.379.094        | 1.155.081                   | 1.638.609        |
| Emissioner i året                                | 20.663                | 26.935           | 43.943                      | 58.539           |
| Indløsninger i året                              | 40.853                | 53.224           | 85.398                      | 111.823          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 36               |                             | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 138.165          |                             | -206.231         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.093.436</b>      | <b>1.491.006</b> | <b>1.113.626</b>            | <b>1.379.094</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20* |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 138.165   | -205.797  | 184.736   | -36       |
| Investorenes formue (t.kr.) | 1.491.006 | 1.405.822 | 1.380.359 | 17.471    |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.093.436 | 1.134.115 | 1.088.793 | 17.567    |
| Indre værdi                 | 136,36    | 123,96    | 126,78    | 99,45     |
| Omkostninger (%)            | 0,83      | 0,82      | 0,82      | 0,03      |
| Halvårets afkast (%)        | 10,11     | -12,61    | 15,75     | 1,59      |
| Sharpe ratio                | 0,80      | -         | -         | -         |
| Tracking error (%)          | 2,17      | -         | -         | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

## Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

### Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2018<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 271.217                       | -379.490                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 785                           | 923                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>270.432</b>                | <b>-380.413</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

| 1 Investorerne formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-31-12-2018<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------------|------------------|
|  | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser               | Formue-værdi     |
| Formue primo                                     | 2.175.411             | 2.729.825        | 2.482.353                   | 3.549.307        |
| Emissioner i året                                | 299.180               | 393.178          | 568.813                     | 733.389          |
| Indløsninger i året                              | 453.597               | 594.711          | 875.755                     | 1.196.300        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 982              |                             | 1.280            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 270.432          |                             | -357.851         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>2.020.994</b>      | <b>2.799.706</b> | <b>2.175.411</b>            | <b>2.729.825</b> |
| <b>2 Femårsoversigt</b>                          | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22         | 30.06.21                    | 30.06.20*        |
| Årets nettoresultat (t.kr.)                      | 270.432               | -380.413         | 455.434                     | -5.743           |
| Investorerne formue (t.kr.)                      | 2.799.706             | 2.936.975        | 3.204.036                   | 870.911          |
| Cirkulerende andele (t.kr.)                      | 2.020.994             | 2.344.460        | 2.369.281                   | 875.664          |
| Indre værdi                                      | 138,53                | 125,27           | 135,23                      | 99,46            |
| Omkostninger (%)                                 | 0,57                  | 0,57             | 0,57                        | 0,02             |
| Halvårets afkast (%)                             | 10,40                 | -12,39           | 16,03                       | 1,60             |
| Sharpe ratio                                     | 0,84                  | -                | -                           | -                |
| Tracking error (%)                               | 2,17                  | -                | -                           | -                |

\*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

# Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

Benchmark: 40 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index, 40 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK og 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK.

Revægtet månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0061295870

Fondskode: Klasse W DK0061296092

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. En del af afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinning, raffinering af eller energiproduktion baseret på fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) med mindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Statsobligationer undtaget statsobligationer fra Danmark, Tyskland og USA.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Andelen af virksomhedsobligations-investeringer, hvor udsteder understøtter ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen, skal minimum udgøre 15 %.

Minimum 5 % af afdelingens investeringer skal have klimapaner, der er godkendt af SBTi. Andelen af grønne obligationer skal udgøre mindst 15 % af afdelingens investeringer. Afdelingen har fokus på selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning og søger at reducere CO<sub>2</sub>-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 25.719                        | 24.003                        |
| Kursgevinster og -tab          | -406                          | -288.950                      |
| Administrationsomkostninger    | 5.608                         | 7.293                         |
| Resultat før skat              | 19.705                        | -272.240                      |
| Skat                           | 0                             | 32                            |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>19.705</b>                 | <b>-272.272</b>               |

  

| Balance                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktiver</b>                     |                       |                       |
| 1 Likvide midler                   | 36.101                | 38.091                |
| 1 Obligationer                     | 1.526.142             | 1.786.434             |
| 1 Aftedte finansielle instrumenter | 3.291                 | 17.024                |
| Andre aktiver                      | 117.347               | 17.052                |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>1.682.881</b>      | <b>1.858.601</b>      |
| <b>Passiver</b>                    |                       |                       |
| 2 Investorernes formue             | 1.549.615             | 1.854.774             |
| 1 Aftedte finansielle instrumenter | 335                   | 107                   |
| Anden gæld                         | 132.931               | 3.720                 |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>1.682.881</b>      | <b>1.858.601</b>      |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>                          |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                      | 85,1%                 | 86,4%                 |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked | 13,3%                 | 9,9%                  |
| Øvrige finansielle instrumenter                            | 0,2%                  | 0,9%                  |
| Andre aktiver og passiver                                  | 1,3%                  | 2,8%                  |

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

### Formue fordelt på kreditværdighed

|                             |     |     |
|-----------------------------|-----|-----|
| Investment grade AAA-BBB    | 82% | 95% |
| Non-investment grade BB-CCC | 12% | 0%  |
| Ingen rating                | 3%  | 2%  |
| Andre inklusiv kontanter    | 2%  | 3%  |

### Formue fordelt på varighed

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Varighed < 2 år          | 20% | 23% |
| Varighed 2-5 år          | 40% | 39% |
| Varighed > 5 år          | 40% | 36% |
| Andre inklusiv kontanter | 1%  | 3%  |

| 2 Investorenes formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo                                     | 1.854.774             | 2.196.944             |
| Emissioner i året                                | 17.793                | 268.546               |
| Indløsninger i året                              | 343.467               | 310.898               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag | 810                   | 1.128                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  | 19.705                | -300.946              |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.549.615</b>      | <b>1.854.774</b>      |

| 3 Femårsoversigt                   | 30-06-2023 | 30-06-2022 | 30-06-2021 | 31-12-2020* |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 19.705     | -272.272   | -17.308    | 4.983       |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.) | 1.549.615  | 1.957.794  | 2.100.431  | 1.181.546   |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

**Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling A**

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 5.783                                 | -71.704                               |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 672                                   | 641                                   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>5.111</b>                          | <b>-72.345</b>                        |

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerne formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 612.697                       | 523.617                  | 618.353                       | 610.556                  |
| Emissioner i året                                | 6.716                         | 5.791                    | 53.956                        | 47.335                   |
| Indløsninger i året                              | 58.197                        | 50.318                   | 59.612                        | 53.868                   |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 134                      |                               | 147                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 5.111                    |                               | -80.553                  |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>561.216</b>                | <b>484.335</b>           | <b>612.697</b>                | <b>523.617</b>           |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30-06-2023</b> | <b>30-06-2022</b> | <b>30-06-2021</b> | <b>31-12-2020*</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 5.111             | -72.345           | -4.123            | 3.845              |
| Investorerne formue (t.kr.) | 484.335           | 524.903           | 570.212           | 304.675            |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 561.216           | 604.684           | 571.264           | 299.120            |
| Indre værdi                 | 86,30             | 86,81             | 99,82             | 101,86             |
| Omkostninger (%)            | 0,40              | 0,38              | 0,35              | 0,16               |
| Halvårets afkast (%)        | 0,97              | -12,08            | -1,11             | 1,65               |
| Sharpe ratio                |                   | -                 | -                 | -                  |
| Tracking error (%)          |                   | -                 | -                 | -                  |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

## Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

### Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 15.052                        | -198.928                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 457                           | 999                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>14.595</b>                 | <b>-199.927</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo                                     | 1.569.024             | 1.331.157        | 1.619.495             | 1.586.389        |
| Emissioner i året                                | 14.002                | 12.002           | 245.373               | 221.211          |
| Indløsninger i året                              | 340.731               | 293.149          | 295.844               | 257.029          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 675              |                       | 979              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 14.595           |                       | -220.393         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.242.295</b>      | <b>1.065.280</b> | <b>1.569.024</b>      | <b>1.331.157</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30-06-2023 | 30-06-2022 | 30-06-2021 | 31-12-2020* |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 14.595     | -199.927   | -13.185    | 1.138       |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.065.280  | 1.432.892  | 1.530.219  | 876.872     |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.242.295  | 1.663.347  | 1.547.142  | 860.738     |
| Indre værdi                 | 85,75      | 86,15      | 98,91      | 101,87      |
| Omkostninger (%)            | 0,31       | 0,33       | 0,40       | 0,13        |
| Halvårets afkast (%)        | 1,07       | -12,04     | -1,16      | 1,69        |
| Sharpe ratio                | -          | -          | -          | -           |
| Tracking error (%)          | -          | -          | -          | -           |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

# Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

Benchmark: 40 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index, 40 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK og 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK.

Fondskode: Klasse A DK0061296175

Fondskode: Klasse W DK0061296258

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. En del af afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra produktion eller salg af konventionelle våben.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra udvinning, raffinering af eller energiproduktion baseret på fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) med mindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best-practice" tiltag.
- Selskaber der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til FN's Global Compact.

Statsobligationer undtaget statsobligationer fra Danmark, Tyskland og USA.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Andelen af virksomhedsobligations-investeringer, hvor udsteder understøtter ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen, skal minimum udgøre 15 %.

Minimum 5 % af afdelingens investeringer skal have klimapaner, der er godkendt af SBTi. Andelen af grønne obligationer skal udgøre mindst 15 % af afdelingens investeringer. Afdelingen har fokus på selskabernes CO2-udledning og søger at reducere CO2-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 11.624                        | 12.590                        |
| Kursgevinster og -tab          | 70                            | -148.112                      |
| Administrationsomkostninger    | 2.400                         | 3.657                         |
| Resultat før skat              | 9.294                         | -139.179                      |
| Skat                           | 0                             | 4                             |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>9.294</b>                  | <b>-139.183</b>               |

  

| Balance                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Aktiver</b>                     |                       |                       |
| 1 Likvide midler                   | 16.572                | 423                   |
| 1 Obligationer                     | 704.906               | 871.691               |
| 1 Aftedte finansielle instrumenter | 1.482                 | 16.652                |
| Andre aktiver                      | 47.829                | 8.460                 |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>770.789</b>        | <b>897.226</b>        |
| <b>Passiver</b>                    |                       |                       |
| 2 Investorenes formue              | 716.995               | 894.573               |
| 1 Aftedte finansielle instrumenter | 95                    | 1.290                 |
| Anden gæld                         | 53.699                | 1.363                 |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>770.789</b>        | <b>897.226</b>        |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>                          |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                      | 85,1%                 | 87,8%                 |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked | 13,2%                 | 9,7%                  |
| Øvrige finansielle instrumenter                            | 0,2%                  | 1,7%                  |
| Andre aktiver og passiver                                  | 1,5%                  | 0,8%                  |

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

### Formue fordelt på kreditværdighed

|                             |     |     |
|-----------------------------|-----|-----|
| Investment grade AAA-BBB    | 82% | 96% |
| Non-investment grade BB-CCC | 12% | 0%  |
| Ingen rating                | 3%  | 2%  |
| Andre inklusiv kontanter    | 2%  | 2%  |

### Formue fordelt på varighed

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Varighed < 2 år          | 20% | 24% |
| Varighed 2-5 år          | 40% | 40% |
| Varighed > 5 år          | 39% | 35% |
| Andre inklusiv kontanter | 1%  | 2%  |

| 2 Investorenes formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo                                     | 894.573               | 1.135.888             |
| Emissioner i året                                | 7.305                 | 193.200               |
| Indløsninger i året                              | 194.628               | 283.114               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag | 451                   | 1.026                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  | 9.294                 | -152.427              |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>716.995</b>        | <b>894.573</b>        |

| 3 Femårsoversigt                   | 30-06-2023 | 30-06-2022 | 30-06-2021 | 31-12-2020* |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 9.294      | -139.183   | -1.579     | 1.358       |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.) | 716.995    | 1.151.091  | 1.107.365  | 118.558     |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

**Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. A**

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 856                                   | -10.787                               |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 101                                   | 95                                    |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>755</b>                            | <b>-10.882</b>                        |

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerne formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 96.055                        | 82.104                   | 90.511                        | 89.651                   |
| Emissioner i året                                | 5.139                         | 4.413                    | 13.134                        | 11.679                   |
| Indløsninger i året                              | 1.450                         | 1.244                    | 7.590                         | 7.036                    |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 8                        |                               | 30                       |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 755                      |                               | -12.220                  |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>99.744</b>                 | <b>86.036</b>            | <b>96.055</b>                 | <b>82.104</b>            |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30-06-2023</b> | <b>30-06-2022</b> | <b>30-06-2021</b> | <b>31-12-2020*</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 755               | -10.882           | -983              | 819                |
| Investorerne formue (t.kr.) | 86.036            | 77.292            | 73.214            | 74.599             |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 99.744            | 88.915            | 73.139            | 73.566             |
| Indre værdi                 | 86,26             | 86,93             | 100,10            | 101,40             |
| Omkostninger (%)            | 0,39              | 0,38              | 0,40              | 0,24               |
| Halvårets afkast (%)        | 0,90              | -12,19            | -1,30             | 1,21               |
| Sharpe ratio                | -                 | -                 | -                 | -                  |
| Tracking error (%)          | -                 | -                 | -                 | -                  |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

## Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL

### Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 8.775                         | -127.653                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 238                           | 648                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>8.537</b>                  | <b>-128.301</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|  | Cirk. beviser         | Formueværdi    | Cirk. beviser         | Formueværdi    |
| Formue primo                                     | 947.341               | 812.469        | 1.054.938             | 1.046.237      |
| Emissioner i året                                | 3.338                 | 2.893          | 206.116               | 181.521        |
| Indløsninger i året                              | 222.255               | 193.385        | 313.713               | 276.078        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 443            |                       | 996            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 8.537          |                       | -140.207       |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>728.424</b>        | <b>630.957</b> | <b>947.341</b>        | <b>812.469</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30-06-2023 | 30-06-2022 | 30-06-2021 | 31-12-2020* |
|-----------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 8.537      | -128.301   | -596       | 535         |
| Investorenes formue (t.kr.) | 630.957    | 1.073.799  | 1.034.151  | 43.959      |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 728.424    | 1.232.549  | 1.032.318  | 43.342      |
| Indre værdi                 | 86,62      | 87,12      | 100,18     | 101,42      |
| Omkostninger (%)            | 0,30       | 0,33       | 0,30       | 0,13        |
| Halvårets afkast (%)        | 0,99       | -12,14     | -1,25      | 1,23        |
| Sharpe ratio                | -          | -          | -          | -           |
| Tracking error (%)          | -          | -          | -          | -           |

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

# Højt Udbytte Aktier KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060293538

Fondskode: Klasse W DK0060821494

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er nogen begrænsninger på andele i visse lande eller regioner.

Investeringerne rettes imod virksomheder, der forventes at udbetale et højt udbytte til aktionærene. Der kan dog være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke, eller kun i begrænset omfang, udbetaler udbytte.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 118.390            | 112.609            |
| Kursgevinster og -tab          | 210.175            | -273.997           |
| Administrationsomkostninger    | 42.240             | 37.891             |
| Resultat før skat              | 286.325            | -199.279           |
| Skat                           | 13.345             | 12.626             |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>272.980</b>     | <b>-211.905</b>    |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| <b>Aktiver</b>                 |                    |                    |
| 1 Likvide midler               | 12.979             | 25.577             |
| 1 Kapitalandele                | 6.131.771          | 5.913.361          |
| Andre aktiver                  | 17.297             | 17.697             |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>6.162.047</b>   | <b>5.956.635</b>   |
| <b>Passiver</b>                |                    |                    |
| 2 Investorerens formue         | 6.138.470          | 5.936.139          |
| Anden gæld                     | 23.577             | 20.496             |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>6.162.047</b>   | <b>5.956.635</b>   |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |           |            |           |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|------------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |           |            |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,9%                 | 99,6%                 |           |            |           |
| Andre aktiver og passiver  | 0,1%                  | 0,4%                  |           |            |           |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                       |                       |           |            |           |
| <b>Formue fordelt på lande</b>   |                       |                       |           |            |           |
| USA  | 67%                   | 61%                   |           |            |           |
| Tyskland   | 8%                    | 11%                   |           |            |           |
| Holland  | 6%                    | 6%                    |           |            |           |
| Frankrig   | 5%                    | 6%                    |           |            |           |
| Schweiz  | 4%                    | 4%                    |           |            |           |
| Andre lande  | 9%                    | 12%                   |           |            |           |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                       |                       |           |            |           |
| Health Care  | 22%                   | 25%                   |           |            |           |
| Financials   | 19%                   | 16%                   |           |            |           |
| Consumer Staples   | 15%                   | 15%                   |           |            |           |
| Information Technology   | 13%                   | 14%                   |           |            |           |
| Industrials  | 11%                   | 10%                   |           |            |           |
| Andre sektorer   | 20%                   | 21%                   |           |            |           |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |           |            |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |           |            |           |
| Formue primo   | 5.936.139             | 5.550.094             |           |            |           |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 584.491               | 866.744               |           |            |           |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | -22.398               | -311                  |           |            |           |
| Emissioner i året  | 921.547               | 2.085.427             |           |            |           |
| Indløsninger i året  | 386.336               | 630.506               |           |            |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 1.029                 | 1.453                 |           |            |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 272.980               | -203.274              |           |            |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>6.138.470</b>      | <b>5.936.139</b>      |           |            |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 30.06.21  | 30.06.20   | 30.06.19  |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 272.980               | -211.905              | 881.776   | -1.029.182 | 1.038.883 |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 6.138.470             | 5.487.125             | 5.439.602 | 8.272.684  | 9.338.838 |
| Active share (%)   | 71,85                 | 69,85                 | 70,26     | 70,68      | 70,30     |

## Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

### Højt Udbytte Aktier A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 118.392                       | -87.454                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 7.318                         | 7.127                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>111.074</b>                | <b>-94.581</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 1.671.989             | 2.533.510        | 1.501.120             | 2.802.909        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 244.110          |                       | 442.831          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | -1.470           |                       | -3.934           |
| Emissioner i året                                       | 111.516               | 159.214          | 221.841               | 349.096          |
| Indløsninger i året                                     | 16.584                | 23.838           | 50.972                | 77.679           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 109              |                       | 0                |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 111.074          |                       | -94.051          |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.766.921</b>      | <b>2.534.489</b> | <b>1.671.989</b>      | <b>2.533.510</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 111.074   | -94.581   | 366.615   | -282.479  | 295.883   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 2.534.489 | 2.440.552 | 2.466.248 | 2.348.328 | 2.280.444 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.766.921 | 1.613.146 | 1.474.419 | 1.744.433 | 1.551.433 |
| Indre værdi                 | 143,44    | 151,29    | 167,27    | 134,62    | 146,99    |
| Omkostninger (%)            | 0,83      | 0,82      | 0,82      | 0,84      | 0,81      |
| Halvårets afkast (%)        | 4,41      | -3,34     | 16,70     | -10,09    | 15,86     |
| Sharpe ratio                | 0,58      | 0,65      | 0,72      | 0,40      | 0,90      |
| Tracking error (%)          | 3,24      | 3,15      | 2,76      | 2,54      | 2,36      |

## Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

### Højt Udbytte Aktier W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 163.562                       | -116.273                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.656                         | 1.051                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>161.906</b>                | <b>-117.324</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 2.210.265             | 3.402.629        | 1.461.767             | 2.747.185        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 340.381          |                       | 423.913          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | -20.928          |                       | 3.622            |
| Emissioner i året                                       | 515.688               | 762.333          | 1.102.148             | 1.736.331        |
| Indløsninger i året                                     | 251.878               | 362.498          | 353.650               | 552.827          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 920              |                       | 1.453            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 161.906          |                       | -109.222         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>2.474.075</b>      | <b>3.603.981</b> | <b>2.210.265</b>      | <b>3.402.629</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 161.906   | -117.324  | 515.161   | -746.703  | 743.001   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 3.603.981 | 3.046.574 | 2.973.354 | 5.924.356 | 7.058.398 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 2.474.075 | 1.986.923 | 1.770.639 | 4.384.896 | 4.787.615 |
| Indre værdi                 | 145,67    | 153,33    | 167,93    | 135,11    | 147,43    |
| Omkostninger (%)            | 0,58      | 0,57      | 0,57      | 0,59      | 0,57      |
| Halvårets afkast (%)        | 4,67      | -3,10     | 16,99     | -9,86     | 16,15     |
| Sharpe ratio                | 0,61      | 0,69      | 0,75      | 0,42      | 0,93      |
| Tracking error (%)          | 3,23      | 3,15      | 2,76      | 2,54      | 2,35      |

# Højt Udbytte Aktier Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061151362

Fondskode: Klasse W DK0061151446

Porteføljeraðgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er nogen begrænsninger på andele i visse lande eller regioner.

Investeringerne rettes imod virksomheder, der forventes at udbetale et højt udbytte til aktionærene. Der kan dog være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke, eller kun i begrænset omfang, udbetaler udbytte.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

|                                | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 12.532             | 7.126              |
| Kursgevinster og -tab          | 29.749             | -17.459            |
| Administrationsomkostninger    | 5.457              | 2.790              |
| Resultat før skat              | 36.824             | -13.123            |
| Skat                           | 1.481              | 829                |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>35.343</b>      | <b>-13.952</b>     |

## Balance

|                       | 30-06-2023     | 31-12-2022     |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | (t.kr.)        | (t.kr.)        |
| <b>Aktiver</b>        |                |                |
| 1 Likvide midler      | 2.146          | 4.004          |
| 1 Kapitalandele       | 667.728        | 869.495        |
| Andre aktiver         | 2.279          | 1.204          |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>672.153</b> | <b>874.703</b> |
| <b>Passiver</b>       |                |                |
| 2 Investorerne formue | 669.379        | 871.394        |
| Anden gæld            | 2.774          | 3.309          |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>672.153</b> | <b>874.703</b> |

## 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |          |          |           |
|--|-----------------------|-----------------------|----------|----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |          |          |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,8%                 | 99,8%                 |          |          |           |
| Andre aktiver og passiver  | 0,2%                  | 0,2%                  |          |          |           |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                       |                       |          |          |           |
| <b>Formue fordelt på lande</b>   |                       |                       |          |          |           |
| USA  | 67%                   | 61%                   |          |          |           |
| Tyskland   | 8%                    | 11%                   |          |          |           |
| Holland  | 6%                    | 6%                    |          |          |           |
| Frankrig   | 5%                    | 6%                    |          |          |           |
| Schweiz  | 4%                    | 4%                    |          |          |           |
| Andre lande  | 10%                   | 11%                   |          |          |           |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                       |                       |          |          |           |
| Health Care  | 22%                   | 25%                   |          |          |           |
| Financials   | 19%                   | 16%                   |          |          |           |
| Consumer Staples   | 15%                   | 15%                   |          |          |           |
| Information Technology   | 13%                   | 14%                   |          |          |           |
| Industrials  | 11%                   | 10%                   |          |          |           |
| Andre sektorer   | 20%                   | 21%                   |          |          |           |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |          |          |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |          |          |           |
| Formue primo   | 871.394               | 270.912               |          |          |           |
| Emissioner i året  | 92.005                | 654.013               |          |          |           |
| Indløsninger i året  | 329.681               | 35.435                |          |          |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 318                   | 417                   |          |          |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 35.343                | -18.513               |          |          |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>669.379</b>        | <b>871.394</b>        |          |          |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 31.12.21 | 31.12.20 | 31.12.19* |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 35.343                | -13.952               | 30.185   | -30.076  | 838       |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 669.379               | 401.978               | 183.897  | 509.642  | 200.923   |
| Active share (%)   | 71,83                 | 69,82                 | 70,35    | 70,70    | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

## Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier Akk. KL

### Højt Udbytte Aktier Akk. A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 24.819                        | -10.529                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.698                         | 907                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>23.121</b>                 | <b>-11.436</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 387.468               | 469.319          | 182.473               | 228.355          |
| Emissioner i året                                | 59.764                | 74.455           | 216.225               | 268.118          |
| Indløsninger i året                              | 8.953                 | 11.264           | 11.230                | 13.750           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 64               |                       | 135              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 23.121           |                       | -13.539          |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>438.279</b>        | <b>555.695</b>   | <b>387.468</b>        | <b>469.319</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 31.12.20 | 31.12.19* |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 23.121   | -11.436  | 20.909   | -6.272   | 203       |
| Investorerne formue (t.kr.) | 555.695  | 331.447  | 148.933  | 95.183   | 43.653    |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 438.279  | 274.006  | 132.746  | 105.697  | 43.442    |
| Indre værdi                 | 126,79   | 120,96   | 112,19   | 90,05    | 100,49    |
| Omkostninger (%)            | 0,86     | 0,86     | 0,83     | 0,95     | 0,30      |
| Halvårets afkast (%)        | 4,68     | -3,34    | 16,48    | -10,31   | 0,26      |
| Sharpe ratio                | 0,93     | -        | -        | -        | -         |
| Tracking error (%)          | 3,49     | -        | -        | -        | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

## Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier Akk. KL

### Højt Udbytte Aktier Akk. W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 12.345                        | -2.451                        |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 122                           | 65                            |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>12.223</b>                 | <b>-2.516</b>                 |

#### 1 Investorerens formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerens formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|  | Cirk. beviser         | Formueværdi    | Cirk. beviser         | Formueværdi    |
| Formue primo                                     | 326.791               | 402.075        | 33.630                | 42.557         |
| Emissioner i året                                | 13.751                | 17.550         | 310.886               | 385.895        |
| Indløsninger i året                              | 252.506               | 318.417        | 17.725                | 21.685         |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 253            |                       | 282            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 12.223         |                       | -4.974         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>88.036</b>         | <b>113.684</b> | <b>326.791</b>        | <b>402.075</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                              | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 31.12.20 | 31.12.19* |
|------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 12.223   | -2.516   | 9.276    | -23.804  | 635       |
| Investorerens formue (t.kr.) | 113.684  | 70.531   | 34.964   | 414.459  | 157.270   |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 88.036   | 57.530   | 30.850   | 458.264  | 156.446   |
| Indre værdi                  | 129,13   | 122,60   | 113,34   | 90,44    | 100,53    |
| Omkostninger (%)             | 0,61     | 0,64     | 0,58     | 0,61     | 0,16      |
| Halvårets afkast (%)         | 4,96     | -3,13    | 16,76    | -10,00   | 0,35      |
| Sharpe ratio                 | 0,97     | -        | -        | -        | -         |
| Tracking error (%)           | 3,50     | -        | -        | -        | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

# Korte Danske Obligationer KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109614

Fondskode: Klasse W DK0060822468

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-       | 01-01 - 30-       |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | 06-2023           | 06-2022           |
|                                | (t.kr.)           | (t.kr.)           |
| Renter og udbytter             | 20.554            | 7.036             |
| Kursgevinster og -tab          | 5.085             | -53.406           |
| Administrationsomkostninger    | 2.035             | 1.568             |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>23.604</b>     | <b>-47.938</b>    |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b> | <b>31-12-2022</b> |
|                                | (t.kr.)           | (t.kr.)           |
| <b>Aktiver</b>                 |                   |                   |
| 1 Likvide midler               | 21.051            | 27.295            |
| 1 Obligationer                 | 2.435.580         | 1.980.751         |
| Andre aktiver                  | 28.724            | 27.247            |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>2.485.355</b>  | <b>2.035.293</b>  |
| <b>Passiver</b>                |                   |                   |
| 2 Investorenes formue          | 2.459.414         | 2.034.445         |
| Anden gæld                     | 25.941            | 848               |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>2.485.355</b>  | <b>2.035.293</b>  |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |           |           |           |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,0%                 | 97,4%                 |           |           |           |
| Andre aktiver og passiver  | 1,0%                  | 2,6%                  |           |           |           |
| <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   | 91%                   | 98%                   |           |           |           |
| Ingen rating   | 8%                    | 2%                    |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 1%                    | 0%                    |           |           |           |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Varighed < 2 år  | 41%                   | 40%                   |           |           |           |
| Varighed 2-5 år  | 47%                   | 57%                   |           |           |           |
| Varighed > 5 år  | 12%                   | 3%                    |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 0%                    | 2%                    |           |           |           |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |           |           |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |           |           |           |
| Formue primo   | 2.034.445             | 1.389.245             |           |           |           |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 2.418                 | 5.944                 |           |           |           |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | -29                   | 46                    |           |           |           |
| Emissioner i året  | 471.224               | 875.254               |           |           |           |
| Indløsninger i året  | 68.026                | 133.729               |           |           |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 614                   | 1.139                 |           |           |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 23.604                | -91.566               |           |           |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>2.459.414</b>      | <b>2.034.445</b>      |           |           |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 23.604                | -47.938               | -6.496    | -7.690    | 38.759    |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 2.459.414             | 1.280.799             | 1.487.367 | 1.993.427 | 6.736.196 |

## Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

### Korte Danske Obligationer A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 12.409                        | -38.095                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 457                           | 590                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>11.952</b>                 | <b>-38.685</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 1.199.273             | 1.008.038        | 1.273.146             | 1.135.924        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 1.199            |                       | 5.093            |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 2                |                       | 94               |
| Emissioner i året                                       | 61.786                | 52.465           | 38.314                | 32.617           |
| Indløsninger i året                                     | 19.922                | 16.846           | 112.187               | 96.986           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 55               |                       | 110              |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 11.952           |                       | -58.628          |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.241.137</b>      | <b>1.054.467</b> | <b>1.199.273</b>      | <b>1.008.038</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 11.952    | -38.685   | -5.516    | -4.936    | 10.837    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.054.467 | 1.034.282 | 1.237.461 | 1.526.583 | 2.131.608 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.241.137 | 1.206.954 | 1.387.347 | 1.704.982 | 2.340.347 |
| Indre værdi                 | 84,96     | 85,69     | 89,20     | 89,54     | 91,08     |
| Omkostninger (%)            | 0,09      | 0,12      | 0,12      | 0,13      | 0,15      |
| Halvårets afkast (%)        | 1,20      | -3,51     | -0,41     | -0,31     | 0,49      |
| Sharpe ratio                | -0,63     | -0,28     | 0,88      | 1,45      | 2,26      |
| Tracking error (%)          | 0,68      | 0,56      | 0,48      | 0,51      | 0,57      |

## Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

### Korte Danske Obligationer W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 12.158                        | -9.138                        |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 506                           | 115                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>11.652</b>                 | <b>-9.253</b>                 |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 1.219.171             | 1.026.407        | 283.791               | 253.321          |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 1.219            |                       | 851              |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | -31              |                       | -48              |
| Emissioner i året                                       | 492.090               | 418.759          | 978.260               | 842.637          |
| Indløsninger i året                                     | 60.225                | 51.180           | 42.880                | 36.743           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 559              |                       | 1.029            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 11.652           |                       | -32.938          |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.651.036</b>      | <b>1.404.947</b> | <b>1.219.171</b>      | <b>1.026.407</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 11.652    | -9.253   | -980     | -2.754   | 27.921    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.404.947 | 246.518  | 249.906  | 466.844  | 4.604.585 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.651.036 | 287.130  | 280.044  | 520.620  | 5.055.509 |
| Indre værdi                 | 85,09     | 85,86    | 89,24    | 89,67    | 91,08     |
| Omkostninger (%)            | 0,09      | 0,11     | 0,12     | 0,11     | 0,10      |
| Halvårets afkast (%)        | 1,19      | -3,50    | -0,41    | -0,29    | 0,54      |
| Sharpe ratio                | -0,62     | -0,25    | 0,92     | 1,53     | 2,36      |
| Tracking error (%)          | 0,68      | 0,56     | 0,48     | 0,51     | 0,57      |

# Korte Danske Obligationer Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2008

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0060130318

Fondskode: Klasse W DK0060823276

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 4.284                         | 1.284                         |
| Kursgevinster og -tab          | 1.404                         | -12.526                       |
| Administrationsomkostninger    | 636                           | 399                           |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>5.052</b>                  | <b>-11.641</b>                |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                 |                               |                               |
| 1 Likvide midler               | 6.326                         | 9.069                         |
| 1 Obligationer                 | 442.622                       | 450.059                       |
| Andre aktiver                  | 4.224                         | 4.721                         |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>453.172</b>                | <b>463.849</b>                |
| <b>Passiver</b>                |                               |                               |
| 2 Investorenes formue          | 448.420                       | 463.609                       |
| Anden gæld                     | 4.752                         | 240                           |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>453.172</b>                | <b>463.849</b>                |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         | 31-12-2022<br>(t.kr.)         |          |          |          |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------|----------|----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |                               |          |          |          |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 98,7%                         | 97,1%                         |          |          |          |
| Andre aktiver og passiver  | 1,3%                          | 2,9%                          |          |          |          |
| <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   | 93%                           | 98%                           |          |          |          |
| Ingen rating   | 5%                            | 2%                            |          |          |          |
| Andre inklusiv kontanter   | 1%                            | 0%                            |          |          |          |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                               |                               |          |          |          |
| Varighed < 2 år  | 49%                           | 37%                           |          |          |          |
| Varighed 2-5 år  | 39%                           | 52%                           |          |          |          |
| Varighed > 5 år  | 11%                           | 8%                            |          |          |          |
| Andre inklusiv kontanter   | 1%                            | 2%                            |          |          |          |
| <b>2 Investorerens formue</b>  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |          |          |          |
| Formue primo   | 463.609                       | 231.942                       |          |          |          |
| Emissioner i året  | 34.830                        | 309.110                       |          |          |          |
| Indløsninger i året  | 55.148                        | 55.635                        |          |          |          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 77                            | 353                           |          |          |          |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 5.052                         | -22.161                       |          |          |          |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>448.420</b>                | <b>463.609</b>                |          |          |          |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>               | 30.06.22                      | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 5.052                         | -11.641                       | -1.047   | -1.157   | 2.908    |
| Investorerens formue ultimo (t.kr.)  | 448.420                       | 354.634                       | 243.094  | 322.365  | 593.238  |

**Korte Danske Obligationer Akk. A**

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

| <b>Klassens resultatopgørelse</b>      | <b>01-01 - 30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>01-01 - 30-06-2022<br/>(t.kr.)</b> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 3.703                                 | -8.516                                |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                                       |                                       |
| Administrationsomkostninger            | 299                                   | 166                                   |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>3.404</b>                          | <b>-8.682</b>                         |

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

**Noter**

1 **Investorerne formue**

|  | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> |                          | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                          |
|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|  | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> | <b>Cirk.<br/>beviser</b>      | <b>Formue-<br/>værdi</b> |
| Formue primo                                     | 273.668                       | 320.113                  | 123.366                       | 152.779                  |
| Emissioner i året                                | 27.107                        | 32.061                   | 171.440                       | 207.484                  |
| Indløsninger i året                              | 43.400                        | 51.219                   | 21.138                        | 25.592                   |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                               | 75                       |                               | 231                      |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                               | 3.404                    |                               | -14.789                  |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>257.375</b>                | <b>304.434</b>           | <b>273.668</b>                | <b>320.113</b>           |

2 **Femårsoversigt**

|                             | <b>30.06.23</b> | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 3.404           | -8.682   | -776     | -587     | 1.507    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 304.434         | 267.945  | 179.152  | 221.224  | 294.760  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 257.375         | 224.304  | 144.504  | 178.024  | 235.228  |
| Indre værdi                 | 118,28          | 119,46   | 123,98   | 124,27   | 125,31   |
| Omkostninger (%)            | 0,15            | 0,14     | 0,12     | 0,14     | 0,16     |
| Halvårets afkast (%)        | 1,12            | -3,54    | -0,41    | -0,22    | 0,50     |
| Sharpe ratio                | -0,64           | -0,38    | 0,73     | 1,23     | 1,64     |
| Tracking error (%)          | 0,77            | 0,58     | 0,48     | 0,50     | 0,55     |

## Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer Akk. KL

### Korte Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 1.763                         | -2.923                        |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 115                           | 36                            |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>1.648</b>                  | <b>-2.959</b>                 |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 122.370               | 143.496          | 63.773                | 79.163           |
| Emissioner i året                                | 2.337                 | 2.769            | 84.120                | 101.626          |
| Indløsninger i året                              | 3.307                 | 3.930            | 25.523                | 30.043           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 2                |                       | 122              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 1.648            |                       | -7.372           |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>121.400</b>        | <b>143.985</b>   | <b>122.370</b>        | <b>143.496</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 1.648    | -2.959   | -271     | -570     | 1.401    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 143.985  | 86.689   | 63.942   | 101.141  | 298.481  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 121.400  | 72.390   | 51.460   | 81.188   | 237.728  |
| Indre værdi                 | 118,60   | 119,75   | 124,26   | 124,58   | 125,56   |
| Omkostninger (%)            | 0,13     | 0,11     | 0,12     | 0,12     | 0,11     |
| Halvårets afkast (%)        | 1,14     | -3,51    | -0,41    | -0,20    | 0,55     |
| Sharpe ratio                | -0,62    | -0,33    | 0,79     | 1,30     | 1,71     |
| Tracking error (%)          | 0,77     | 0,58     | 0,48     | 0,49     | 0,55     |

# Korte HY Obligationer KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret  
Klasse W: Unoteret  
Udbyttebetalende  
Introduceret: Oktober 2018  
Risikoklasse: 2  
Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint  
Fondskode: Klasse A DK0061066255  
Fondskode: Klasse W DK0061066339  
Porteføljerådgiver: BI Asset Management  
Fondsmæglerselskab / Royal London Asset Management

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres globalt i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som fx Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som fx Latinamerika og Asien. Investeringsstrategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet gennemsnitlig løbetid på mellem 0 og 3 år.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Afdelingen kan maksimalt placere 20 % af formuen i værdipapirer, der har en rating på BBB- eller derover. Såfremt værdipapiret har en rating kan maksimalt 10 % af afdelingens formue være placeret i værdipapirer, der har en rating på CCC eller derunder. Læs mere om kreditkarakterer på [bankinvest.dk/kreditkarakter](http://bankinvest.dk/kreditkarakter).

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksposering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

| Resultatopgørelse                  | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter                 | 142.472                       | 283.826                       |
| Kursgevinster og -tab              | 25.907                        | -1.104.937                    |
| Administrationsomkostninger        | 20.427                        | 37.876                        |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>147.952</b>                | <b>-858.987</b>               |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                     |                               |                               |
| 1 Likvide midler                   | 110.128                       | 47.210                        |
| 1 Obligationer                     | 5.277.290                     | 5.258.894                     |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 3.300                         | 97.848                        |
| Andre aktiver                      | 98.438                        | 82.577                        |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>5.489.156</b>              | <b>5.486.529</b>              |
| <b>Passiver</b>                    |                               |                               |
| 2 Investorenes formue              | 5.442.130                     | 5.460.465                     |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 29.085                        | 10.454                        |
| Anden gæld                         | 17.941                        | 15.610                        |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>5.489.156</b>              | <b>5.486.529</b>              |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |           |           |           |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 37,6%                 | 42,3%                 |           |           |           |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 59,3%                 | 54,0%                 |           |           |           |
| Øvrige finansielle instrumenter  | -0,5%                 | 1,6%                  |           |           |           |
| Andre aktiver og passiver  | 3,5%                  | 2,1%                  |           |           |           |
| <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   | 5%                    | 100%                  |           |           |           |
| Non-investment grade BB-CCC  | 92%                   | 0%                    |           |           |           |
| Ingen rating   | 2%                    | 0%                    |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 2%                    | 0%                    |           |           |           |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Varighed < 2 år  | 44%                   | 29%                   |           |           |           |
| Varighed 2-5 år  | 54%                   | 69%                   |           |           |           |
| Varighed > 5 år  | 0%                    | 2%                    |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 2%                    | 0%                    |           |           |           |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |           |           |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |           |           |           |
| Formue primo   | 5.460.465             | 9.971.948             |           |           |           |
| Emissioner i året  | 165.518               | 1.499.578             |           |           |           |
| Indløsninger i året  | 332.892               | 5.407.963             |           |           |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 1.087                 | 22.079                |           |           |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 147.952               | -625.177              |           |           |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>5.442.130</b>      | <b>5.460.465</b>      |           |           |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 147.952               | -858.987              | 104.836   | -269.002  | 73.136    |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 5.442.130             | 8.330.853             | 8.779.881 | 7.641.064 | 6.481.445 |

## Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

### Korte HY Obligationer A

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 45.617                        | -159.941                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.383                         | 1.520                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>44.234</b>                 | <b>-161.461</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo                                     | 1.773.874             | 1.670.486        | 1.963.230             | 1.949.430        |
| Emissioner i året                                | 22.604                | 21.727           | 136.699               | 132.737          |
| Indløsninger i året                              | 165.449               | 159.076          | 326.055               | 307.051          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 340              |                       | 778              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 44.234           |                       | -105.408         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.631.029</b>      | <b>1.577.711</b> | <b>1.773.874</b>      | <b>1.670.486</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 44.234    | -161.461  | 19.116    | -44.035   | 5.364    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.577.711 | 1.790.561 | 1.745.421 | 1.371.571 | 611.940  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.631.029 | 1.964.313 | 1.774.233 | 1.384.938 | 600.666  |
| Indre værdi                 | 96,73     | 91,15     | 98,38     | 99,03     | 101,88   |
| Omkostninger (%)            | 0,41      | 0,40      | 0,41      | 0,38      | 0,50     |
| Halvårets afkast (%)        | 2,72      | -8,18     | 1,18      | -3,04     | 2,94     |
| Sharpe ratio                | -0,06     | -0,29     | -         | -         | -        |
| Tracking error (%)          | 5,83      | 5,87      | -         | -         | -        |

## Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

### Korte HY Obligationer W

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 105.056                       | -694.591                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.337                         | 2.934                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>103.719</b>                | <b>-697.525</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 4.008.142             | 3.789.978        | 8.055.734             | 8.022.517        |
| Emissioner i året                                | 148.598               | 143.791          | 1.391.285             | 1.366.840        |
| Indløsninger i året                              | 179.972               | 173.816          | 5.438.877             | 5.100.912        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 747              |                       | 21.302           |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 103.719          |                       | -519.769         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>3.976.768</b>      | <b>3.864.419</b> | <b>4.008.142</b>      | <b>3.789.978</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 103.719   | -697.525  | 85.720    | -224.967  | 67.773    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 3.864.419 | 6.540.292 | 7.034.460 | 6.269.493 | 5.869.505 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 3.976.768 | 7.150.707 | 7.133.305 | 6.320.956 | 5.750.169 |
| Indre værdi                 | 97,17     | 91,46     | 98,61     | 99,19     | 102,08    |
| Omkostninger (%)            | 0,36      | 0,36      | 0,36      | 0,30      | 0,38      |
| Halvårets afkast (%)        | 2,77      | -8,14     | 1,23      | -2,97     | 3,05      |
| Sharpe ratio                | -0,04     | -0,27     | -         | -         | -         |
| Tracking error (%)          | 5,83      | 5,87      | -         | -         | -         |

# Lange Danske Obligationer KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109531

Fondskode: Klasse W DK0060822542

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023 | 01-01 - 30-06-2022 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | (t.kr.)            | (t.kr.)            |
| Renter og udbytter             | 40.442             | 10.339             |
| Kursgevinster og -tab          | -15                | -283.243           |
| Administrationsomkostninger    | 7.192              | 5.409              |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>33.235</b>      | <b>-278.313</b>    |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023</b>  | <b>31-12-2022</b>  |
|                                | <b>(t.kr.)</b>     | <b>(t.kr.)</b>     |
| <b>Aktiver</b>                 |                    |                    |
| 1 Likvide midler               | 24.270             | 9.061              |
| 1 Obligationer                 | 6.195.860          | 3.305.164          |
| Andre aktiver                  | 52.723             | 30.399             |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>6.272.852</b>   | <b>3.344.624</b>   |
| <b>Passiver</b>                |                    |                    |
| 2 Investorernes formue         | 6.221.911          | 3.341.758          |
| Anden gæld                     | 50.941             | 2.866              |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>6.272.852</b>   | <b>3.344.624</b>   |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |           |           |           |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,6%                 | 98,9%                 |           |           |           |
| Andre aktiver og passiver  | 0,4%                  | 1,1%                  |           |           |           |
| <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   | 88%                   | 81%                   |           |           |           |
| Ingen rating   | 12%                   | 9%                    |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 0%                    | 10%                   |           |           |           |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Varighed < 2 år  | 8%                    | 21%                   |           |           |           |
| Varighed 2-5 år  | 39%                   | 31%                   |           |           |           |
| Varighed > 5 år  | 53%                   | 48%                   |           |           |           |
| <b>2 Investorenes formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |           |           |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |           |           |           |
| Formue primo   | 3.341.758             | 2.645.861             |           |           |           |
| Emissioner i året  | 2.946.004             | 1.955.065             |           |           |           |
| Indløsninger i året  | 102.264               | 863.733               |           |           |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 3.178                 | 2.939                 |           |           |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 33.235                | -398.374              |           |           |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>6.221.911</b>      | <b>3.341.758</b>      |           |           |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 33.235                | -278.313              | -183.699  | 35.198    | 297.324   |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.)   | 6.221.911             | 2.305.161             | 4.706.844 | 6.959.765 | 8.794.568 |

## Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

### Lange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 15.950                        | -180.024                      |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.122                         | 1.223                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>14.828</b>                 | <b>-181.247</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 1.624.307             | 1.295.712        | 1.799.507             | 1.694.169        |
| Emissioner i året                                | 140.269               | 113.461          | 80.810                | 65.751           |
| Indløsninger i året                              | 91.777                | 74.198           | 256.010               | 231.362          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 106              |                       | 245              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 14.828           |                       | -233.091         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.672.799</b>      | <b>1.349.909</b> | <b>1.624.307</b>      | <b>1.295.712</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 14.828    | -181.247  | -62.108   | 6.779     | 83.808    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 1.349.909 | 1.318.862 | 1.901.962 | 2.362.528 | 2.440.515 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.672.799 | 1.589.001 | 2.017.424 | 2.437.166 | 2.421.112 |
| Indre værdi                 | 80,70     | 83,00     | 94,28     | 96,94     | 100,80    |
| Omkostninger (%)            | 0,21      | 0,26      | 0,25      | 0,26      | 0,30      |
| Halvårets afkast (%)        | 1,16      | -11,84    | -2,84     | 0,24      | 3,66      |
| Sharpe ratio                | -0,55     | -0,36     | 0,50      | 1,07      | 1,39      |
| Tracking error (%)          | 1,67      | 1,35      | 1,11      | 1,20      | 1,10      |

## Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

### Lange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 19.263                        | -96.821                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 855                           | 245                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>18.408</b>                 | <b>-97.066</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 2.559.755             | 2.046.046        | 1.009.761             | 951.693          |
| Emissioner i året                                | 3.496.701             | 2.832.543        | 2.293.081             | 1.889.314        |
| Indløsninger i året                              | 34.601                | 28.066           | 743.087               | 632.371          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 3.071            |                       | 2.694            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 18.408           |                       | -165.284         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>6.021.855</b>      | <b>4.872.002</b> | <b>2.559.755</b>      | <b>2.046.046</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 18.408    | -97.066   | -121.591  | 28.419    | 213.516   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 4.872.002 | 986.298   | 2.804.881 | 4.597.237 | 6.354.052 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 6.021.855 | 1.186.390 | 2.973.430 | 4.739.646 | 6.301.686 |
| Indre værdi                 | 80,91     | 83,13     | 94,33     | 97,00     | 100,83    |
| Omkostninger (%)            | 0,15      | 0,20      | 0,20      | 0,21      | 0,20      |
| Halvårets afkast (%)        | 1,22      | -11,79    | -2,79     | 0,30      | 3,77      |
| Sharpe ratio                | -0,53     | -0,32     | 0,55      | 1,11      | 1,43      |
| Tracking error (%)          | 1,67      | 1,36      | 1,10      | 1,19      | 1,10      |

# Lange Danske Obligationer Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016151016

Fondskode: Klasse W DK0061151289

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

| Resultatopgørelse                 | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter                | 10.485                        | 3.051                         |
| Kursgevinster og -tab             | -515                          | -83.861                       |
| Administrationsomkostninger       | 2.078                         | 1.530                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>    | <b>7.892</b>                  | <b>-82.340</b>                |
| <b>Balance</b>                    | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                    |                               |                               |
| <sup>1</sup> Likvide midler       | 1.184                         | 4.796                         |
| <sup>1</sup> Obligationer         | 1.320.174                     | 1.011.759                     |
| Andre aktiver                     | 10.101                        | 7.379                         |
| <b>Aktiver i alt</b>              | <b>1.331.459</b>              | <b>1.023.934</b>              |
| <b>Passiver</b>                   |                               |                               |
| <sup>2</sup> Investorernes formue | 1.325.280                     | 1.023.116                     |
| Anden gæld                        | 6.179                         | 818                           |
| <b>Passiver i alt</b>             | <b>1.331.459</b>              | <b>1.023.934</b>              |

### <sup>3</sup> Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |          |          |           |
|--|-----------------------|-----------------------|----------|----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |          |          |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,6%                 | 98,9%                 |          |          |           |
| Andre aktiver og passiver  | 0,4%                  | 1,1%                  |          |          |           |
| <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   | 87%                   | 99%                   |          |          |           |
| Ingen rating   | 13%                   | 1%                    |          |          |           |
| Formue fordelt på varighed   |                       |                       |          |          |           |
| Varighed < 2 år  | 13%                   | 16%                   |          |          |           |
| Varighed 2-5 år  | 32%                   | 33%                   |          |          |           |
| Varighed > 5 år  | 55%                   | 50%                   |          |          |           |
| Andre inklusiv kontanter   | -0%                   | 1%                    |          |          |           |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-</b>         |          |          |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |          |          |           |
| Formue primo   | 1.023.116             | 657.818               |          |          |           |
| Emissioner i året  | 391.253               | 558.417               |          |          |           |
| Indløsninger i året  | 97.298                | 66.341                |          |          |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 317                   | 556                   |          |          |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 7.892                 | -127.334              |          |          |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>1.325.280</b>      | <b>1.023.116</b>      |          |          |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 31.12.21 | 31.12.20 | 31.12.19* |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 7.892                 | -82.340               | -25.052  | 4.449    | -5.476    |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 1.325.280             | 684.019               | 726.941  | 836.722  | 802.642   |

\*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

## Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

### Lange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 1.659                         | -22.804                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 275                           | 189                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>1.384</b>                  | <b>-22.993</b>                |

#### 1 Investorerens formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerens formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 236.973               | 197.017          | 208.194               | 203.353          |
| Emissioner i året                                | 133.401               | 112.291          | 58.765                | 50.400           |
| Indløsninger i året                              | 89.403                | 75.169           | 29.986                | 26.366           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 97               |                       | 48               |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 1.384            |                       | -30.418          |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>280.971</b>        | <b>235.620</b>   | <b>236.973</b>        | <b>197.017</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                              | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 31.12.20 | 31.12.19* |
|------------------------------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 1.384    | -22.993  | -9.131   | 1.921    | -2.574    |
| Investorerens formue (t.kr.) | 235.620  | 181.891  | 305.282  | 312.774  | 368.960   |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 280.971  | 210.273  | 312.056  | 313.703  | 371.143   |
| Indre værdi                  | 83,86    | 86,50    | 97,83    | 99,70    | 99,41     |
| Omkostninger (%)             | 0,25     | 0,27     | 0,26     | 0,26     | 0,07      |
| Halvårets afkast (%)         | 0,87     | -11,39   | -2,95    | 0,29     | -0,74     |
| Sharpe ratio                 | -0,98    | -        | -        | -        | -         |
| Tracking error (%)           | 1,66     | -        | -        | -        | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

## Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

### Lange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 6.842                         | -59.179                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 334                           | 168                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>6.508</b>                  | <b>-59.347</b>                |

#### 1 Investorerens formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerens formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 988.953               | 826.099          | 464.122               | 454.465          |
| Emissioner i året                                | 329.169               | 278.962          | 570.460               | 508.016          |
| Indløsninger i året                              | 26.015                | 22.130           | 45.629                | 39.975           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 221              |                       | 509              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 6.508            |                       | -96.916          |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.292.107</b>      | <b>1.089.660</b> | <b>988.953</b>        | <b>826.099</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                              | 30.06.23  | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19* |
|------------------------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 6.508     | -59.347  | -15.921  | 2.528    | -2.902    |
| Investorerens formue (t.kr.) | 1.089.660 | 502.128  | 421.659  | 523.948  | 433.682   |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 1.292.107 | 578.291  | 430.156  | 525.203  | 436.202   |
| Indre værdi                  | 84,33     | 86,83    | 98,02    | 99,76    | 99,42     |
| Omkostninger (%)             | 0,16      | 0,21     | 0,21     | 0,21     | 0,06      |
| Halvårets afkast (%)         | 0,96      | -11,34   | -2,91    | 0,34     | -0,73     |
| Sharpe ratio                 | -0,95     | -        | -        | -        | -         |
| Tracking error (%)           | 1,66      | -        | -        | -        | -         |

\*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

# Mellemlange Danske Obligationer KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2008

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50 %

Nykredit Danish Mortgage Bod Index

Fondskode: Klasse A DK0015908719

Fondskode: Klasse W DK0060821817

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet mellemlang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 55.098                        | 30.566                        |
| Kursgevinster og -tab          | -6.626                        | -432.482                      |
| Administrationsomkostninger    | 6.914                         | 8.252                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>41.558</b>                 | <b>-410.168</b>               |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                 |                               |                               |
| 1 Likvide midler               | 26.304                        | 34.846                        |
| 1 Obligationer                 | 3.262.872                     | 5.519.306                     |
| Andre aktiver                  | 29.884                        | 49.160                        |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>3.319.060</b>              | <b>5.603.312</b>              |
| <b>Passiver</b>                |                               |                               |
| 2 Investorerne formue          | 3.292.447                     | 5.597.984                     |
| Anden gæld                     | 26.613                        | 5.328                         |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>3.319.060</b>              | <b>5.603.312</b>              |
| <b>3 Femårsoversigt</b>        |                               |                               |



## Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |           |           |          |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |           |           |          |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,1%                 | 98,6%                 |           |           |          |
| Andre aktiver og passiver  | 0,9%                  | 1,4%                  |           |           |          |
| <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   | 92%                   | 99%                   |           |           |          |
| Ingen rating   | 7%                    | 1%                    |           |           |          |
| Andre inklusiv kontanter   | 1%                    | 0%                    |           |           |          |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                       |                       |           |           |          |
| Varighed < 2 år  | 27%                   | 40%                   |           |           |          |
| Varighed 2-5 år  | 34%                   | 22%                   |           |           |          |
| Varighed > 5 år  | 39%                   | 37%                   |           |           |          |
| Andre inklusiv kontanter   | 0%                    | 1%                    |           |           |          |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |           |           |          |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |           |           |          |
| Formue primo   | 5.597.984             | 4.418.972             |           |           |          |
| Emissioner i året  | 90.572                | 2.162.075             |           |           |          |
| Indløsninger i året  | 2.440.046             | 421.968               |           |           |          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 2.379                 | 2.377                 |           |           |          |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 41.558                | -563.472              |           |           |          |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>3.292.447</b>      | <b>5.597.984</b>      |           |           |          |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19 |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 41.558                | -410.168              | -82.482   | 3.456     | 12.498   |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 3.292.447             | 5.292.149             | 3.374.157 | 3.174.091 | 431.041  |

## Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

### Mellemlange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 3.192                         | -25.738                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 417                           | 202                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>2.775</b>                  | <b>-25.940</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 466.922               | 429.874          | 321.079               | 329.855          |
| Emissioner i året                                | 78.406                | 72.831           | 201.452               | 190.084          |
| Indløsninger i året                              | 23.553                | 21.934           | 55.609                | 52.520           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 26               |                       | 130              |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 2.775            |                       | -37.675          |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>521.775</b>        | <b>483.572</b>   | <b>466.922</b>        | <b>429.874</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 2.775    | -25.940  | -11.216  | 296      | 8.137    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 483.572  | 301.099  | 375.846  | 386.102  | 266.387  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 521.775  | 318.328  | 364.870  | 367.236  | 236.578  |
| Indre værdi                 | 92,68    | 94,59    | 103,01   | 105,14   | 112,60   |
| Omkostninger (%)            | 0,19     | 0,19     | 0,18     | 0,21     | 0,37     |
| Halvårets afkast (%)        | 0,67     | -7,85    | -2,71    | 0,16     | 2,95     |
| Sharpe ratio                | -0,95    | -0,62    | 0,02     | 0,19     | 0,45     |
| Tracking error (%)          | 0,91     | 0,59     | 0,41     | 0,44     | 1,13     |

## Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

### Mellemlange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 40.176                        | -382.372                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.393                         | 1.858                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>38.783</b>                 | <b>-384.230</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 5.571.052             | 5.168.111        | 3.959.397             | 4.089.117        |
| Emissioner i året                                | 18.912                | 17.742           | 1.997.688             | 1.971.992        |
| Indløsninger i året                              | 2.583.924             | 2.418.111        | 386.033               | 369.448          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 2.349            |                       | 2.247            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 38.783           |                       | -525.797         |
| Formue ultimo                                    | 3.006.040             | 2.808.874        | 5.571.052             | 5.168.111        |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 38.783    | -384.230  | -71.266   | 3.160     | 4.360    |
| Investorerne formue (t.kr.) | 2.808.874 | 4.991.050 | 2.998.311 | 2.787.989 | 164.655  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 3.006.040 | 5.243.532 | 2.896.212 | 2.638.681 | 145.803  |
| Indre værdi                 | 93,44     | 95,18     | 103,53    | 105,66    | 112,93   |
| Omkostninger (%)            | 0,13      | 0,16      | 0,15      | 0,18      | 0,26     |
| Halvårets afkast (%)        | 0,73      | -7,83     | -2,68     | 0,20      | 3,06     |
| Sharpe ratio                | -0,92     | -0,56     | 0,07      | 0,26      | 0,48     |
| Tracking error (%)          | 0,93      | 0,59      | 0,40      | 0,43      | 1,14     |

# Value Globale Aktier KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2018

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI AC World Pure Value inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060978716

Fondskode: Klasse W DK0060979284

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse lande eller visse regioner.

Investeringsstrategien bygger på aktieudvælgelse, hvor fokus er på virksomheder, der er undervurderede i forhold til deres reelle værdi.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

| Resultatopgørelse              | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter             | 11.716                        | 33.118                        |
| Kursgevinster og -tab          | 21.663                        | -147.967                      |
| Administrationsomkostninger    | 4.128                         | 11.010                        |
| Resultat før skat              | 29.251                        | -125.859                      |
| Skat                           | 1.289                         | 3.399                         |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>27.962</b>                 | <b>-129.258</b>               |
| <b>Balance</b>                 | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                 |                               |                               |
| 1 Likvide midler               | 5.140                         | 6.414                         |
| 1 Kapitalandele                | 625.080                       | 633.718                       |
| Andre aktiver                  | 2.489                         | 1.097                         |
| <b>Aktiver i alt</b>           | <b>632.709</b>                | <b>641.229</b>                |
| <b>Passiver</b>                |                               |                               |
| 2 Investorernes formue         | 629.776                       | 638.889                       |
| Anden gæld                     | 2.933                         | 2.340                         |
| <b>Passiver i alt</b>          | <b>632.709</b>                | <b>641.229</b>                |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |           |           |          |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------|----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |           |           |          |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 99,3%                 | 99,2%                 |           |           |          |
| Andre aktiver og passiver  | 0,7%                  | 0,8%                  |           |           |          |
| <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i> |                       |                       |           |           |          |
| <b>Formue fordelt på lande</b>   |                       |                       |           |           |          |
| USA  | 55%                   | 58%                   |           |           |          |
| Kina   | 8%                    | 5%                    |           |           |          |
| Tyskland   | 6%                    | 0%                    |           |           |          |
| Canada   | 6%                    | 5%                    |           |           |          |
| Frankrig   | 5%                    | 6%                    |           |           |          |
| Japan  | 0%                    | 8%                    |           |           |          |
| Andre lande  | 20%                   | 18%                   |           |           |          |
| <b>Formue fordelt på sektorer</b>  |                       |                       |           |           |          |
| Information Technology   | 19%                   | 20%                   |           |           |          |
| Financials   | 17%                   | 18%                   |           |           |          |
| Industrials  | 14%                   | 9%                    |           |           |          |
| Health Care  | 13%                   | 14%                   |           |           |          |
| Consumer Discretionary   | 10%                   | 9%                    |           |           |          |
| Andre sektorer   | 27%                   | 30%                   |           |           |          |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |           |           |          |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |           |           |          |
| Formue primo   | 638.889               | 2.131.249             |           |           |          |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 102.961               | 108.151               |           |           |          |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | -95                   | 10.459                |           |           |          |
| Emissioner i året  | 86.758                | 219.490               |           |           |          |
| Indløsninger i året  | 20.814                | 1.498.852             |           |           |          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 37                    | 1.022                 |           |           |          |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 27.962                | -116.328              |           |           |          |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>629.776</b>        | <b>638.889</b>        |           |           |          |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19 |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 27.962                | -129.258              | 335.265   | -195.455  | 173.126  |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 629.776               | 921.408               | 3.248.193 | 1.205.598 | 752.009  |
| Active share (%)   | 65,76                 | 61,81                 | 65,49     | 83,60     | -        |

## Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

### Value Globale Aktier A

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 11.730                        | -27.583                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 796                           | 920                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>10.934</b>                 | <b>-28.503</b>                |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   |
| Formue primo  | 251.237               | 258.142        | 244.320               | 286.258        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 40.952         |                       | 12.949         |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | -710           |                       | -897           |
| Emissioner i året                                       | 29.168                | 27.542         | 71.846                | 80.489         |
| Indløsninger i året                                     | 5.669                 | 5.223          | 64.929                | 69.238         |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 20             |                       | 3              |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 10.934         |                       | -25.524        |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>274.736</b>        | <b>249.753</b> | <b>251.237</b>        | <b>258.142</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 10.934   | -28.503  | 33.014   | -56.140  | 33.772   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 249.753  | 299.008  | 225.657  | 125.424  | 332.500  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 274.736  | 292.860  | 208.376  | 155.459  | 315.522  |
| Indre værdi                 | 90,91    | 102,10   | 108,29   | 80,68    | 105,38   |
| Omkostninger (%)            | 0,80     | 0,79     | 0,77     | 0,80     | 0,79     |
| Halvårets afkast (%)        | 4,12     | -8,59    | 21,13    | -19,85   | 16,84    |
| Sharpe ratio                | 0,74     | 0,27     | 0,38     | -        | -        |
| Tracking error (%)          | 2,93     | 6,93     | 7,80     | -        | -        |

## Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

### Value Globale Aktier W

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 17.308                        | -99.617                       |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 280                           | 1.140                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>17.028</b>                 | <b>-100.757</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo  | 366.914               | 380.747          | 1.560.691             | 1.844.991        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 62.009           |                       | 95.202           |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 615              |                       | 11.356           |
| Emissioner i året                                       | 64.145                | 59.216           | 126.175               | 139.001          |
| Indløsninger i året                                     | 16.362                | 15.591           | 1.319.952             | 1.429.614        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 17               |                       | 1.019            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 17.028           |                       | -90.804          |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>414.697</b>        | <b>380.023</b>   | <b>366.914</b>        | <b>380.747</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|-----------|-----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 17.028   | -100.757 | 302.251   | -139.315  | 139.355  |
| Investorenes formue (t.kr.) | 380.023  | 622.398  | 3.022.536 | 1.080.175 | 419.512  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 414.697  | 606.295  | 2.772.547 | 1.335.966 | 396.071  |
| Indre værdi                 | 91,64    | 102,66   | 109,02    | 80,85     | 105,92   |
| Omkostninger (%)            | 0,56     | 0,56     | 0,54      | 0,54      | 0,55     |
| Halvårets afkast (%)        | 4,37     | -8,39    | 21,40     | -19,60    | 17,12    |
| Sharpe ratio                | 0,78     | 0,29     | 0,40      | -         | -        |
| Tracking error (%)          | 2,92     | 6,93     | 7,80      | -         | -        |

# Virksomhedsobligationer HY KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Marts 2013

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % Cap afdækket til DKK. Revægtet månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0060461424

Fondskode: Klasse W DK0060822971

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres globalt i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som fx Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som fx Latinamerika og Asien. Strategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal primært have en karakter under BBB-. Ikke-børsnoterede obligationer handlet på det amerikanske marked for High Yield obligationer skal på købstidspunktet minimum have en karakter på C. Læs mere om kreditkarakterer på [bankinvest.dk/kreditkarakter](http://bankinvest.dk/kreditkarakter).

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

| Resultatopgørelse                  | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter                 | 47.054                        | 119.911                       |
| Kursgevinster og -tab              | -3.093                        | -819.893                      |
| Administrationsomkostninger        | 8.904                         | 26.278                        |
| Resultat før skat                  | 35.057                        | -726.260                      |
| Skat                               | -2                            | 5                             |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>35.059</b>                 | <b>-726.265</b>               |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                     |                               |                               |
| 1 Likvide midler                   | 33.656                        | 94.146                        |
| 1 Obligationer                     | 1.262.686                     | 1.869.941                     |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 1.105                         | 11.692                        |
| Andre aktiver                      | 28.265                        | 30.986                        |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>1.325.712</b>              | <b>2.006.765</b>              |
| <b>Passiver</b>                    |                               |                               |
| 2 Investorerens formue             | 1.305.566                     | 1.998.569                     |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 791                           | 173                           |
| Anden gæld                         | 19.355                        | 8.023                         |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>1.325.712</b>              | <b>2.006.765</b>              |

### 3 Femårsoversigt



## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |           |           |           |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 60,3%                 | 64,1%                 |           |           |           |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 36,4%                 | 29,4%                 |           |           |           |
| Øvrige finansielle instrumenter  | 0,0%                  | 0,6%                  |           |           |           |
| Andre aktiver og passiver  | 3,3%                  | 5,9%                  |           |           |           |
| <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   | 15%                   | 81%                   |           |           |           |
| Non-investment grade BB-CCC  | 75%                   | 6%                    |           |           |           |
| Ingen rating   | 8%                    | 13%                   |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 2%                    | 0%                    |           |           |           |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                       |                       |           |           |           |
| Varighed < 2 år  | 16%                   | 16%                   |           |           |           |
| Varighed 2-5 år  | 63%                   | 57%                   |           |           |           |
| Varighed > 5 år  | 19%                   | 22%                   |           |           |           |
| Andre inklusiv kontanter   | 3%                    | 5%                    |           |           |           |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023</b>     | <b>31-12-2022</b>     |           |           |           |
|  | <b>(t.kr.)</b>        | <b>(t.kr.)</b>        |           |           |           |
| Formue primo   | 1.998.569             | 5.212.671             |           |           |           |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 0                     | 110.598               |           |           |           |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | 0                     | -107                  |           |           |           |
| Emissioner i året  | 28.031                | 506.182               |           |           |           |
| Indløsninger i året  | 759.338               | 2.984.886             |           |           |           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 3.245                 | 16.064                |           |           |           |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 35.059                | -640.757              |           |           |           |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>1.305.566</b>      | <b>1.998.569</b>      |           |           |           |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>       | 30.06.22              | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 35.059                | -726.265              | 193.093   | -81.364   | 166.801   |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 1.305.566             | 4.660.240             | 4.974.721 | 4.354.398 | 2.148.046 |

## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

### Virksomhedsobligationer HY A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 9.400                         | -65.454                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 659                           | 781                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>8.741</b>                  | <b>-66.235</b>                |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   |
| Formue primo  | 385.446               | 370.632        | 454.694               | 508.166        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0              |                       | 10.003         |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0              |                       | 50             |
| Emissioner i året                                       | 15.506                | 15.231         | 11.261                | 11.798         |
| Indløsninger i året                                     | 43.719                | 42.880         | 80.509                | 81.247         |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 174            |                       | 167            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 8.741          |                       | -58.299        |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>357.233</b>        | <b>351.898</b> | <b>385.446</b>        | <b>370.632</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 8.741    | -66.235  | 21.301   | -24.686  | 52.660   |
| Investorenes formue (t.kr.) | 351.898  | 389.428  | 546.834  | 610.833  | 675.491  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 357.233  | 413.621  | 492.673  | 619.010  | 664.060  |
| Indre værdi                 | 98,51    | 94,15    | 110,99   | 98,68    | 101,72   |
| Omkostninger (%)            | 0,65     | 0,65     | 0,63     | 0,64     | 0,63     |
| Halvårets afkast (%)        | 2,45     | -13,97   | 3,76     | -3,92    | 7,83     |
| Sharpe ratio                | 0,04     | -0,05    | 0,47     | 0,14     | 0,32     |
| Tracking error (%)          | 1,78     | 1,39     | 1,32     | 1,55     | 1,24     |

## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

### Virksomhedsobligationer HY W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 26.993                        | -657.603                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 675                           | 2.426                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>26.318</b>                 | <b>-660.029</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 1.683.909             | 1.627.937      | 4.191.460             | 4.704.504        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0              |                       | 100.595          |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0              |                       | -157             |
| Emissioner i året                                       | 12.933                | 12.800         | 488.487               | 494.384          |
| Indløsninger i året                                     | 735.113               | 716.458        | 2.996.038             | 2.903.639        |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 3.071          |                       | 15.897           |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 26.318         |                       | -582.457         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>961.729</b>        | <b>953.668</b> | <b>1.683.909</b>      | <b>1.627.937</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 26.318   | -660.029  | 171.792   | -56.678   | 114.141   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 953.668  | 4.270.812 | 4.427.887 | 3.743.565 | 1.472.556 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 961.729  | 4.518.881 | 3.977.075 | 3.780.936 | 1.446.150 |
| Indre værdi                 | 99,16    | 94,51     | 111,34    | 99,01     | 101,83    |
| Omkostninger (%)            | 0,53     | 0,53      | 0,51      | 0,53      | 0,52      |
| Halvårets afkast (%)        | 2,57     | -13,87    | 3,89      | -3,81     | 7,95      |
| Sharpe ratio                | 0,07     | -0,02     | 0,50      | 0,16      | 0,35      |
| Tracking error (%)          | 1,77     | 1,39      | 1,33      | 1,56      | 1,24      |

# Virksomhedsobligationer IG KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret  
Klasse W: Unoteret  
Udbyttebetalende  
Introduceret: Maj 2003  
Risikoklasse: 2  
Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdæk-  
ket til DKK  
Fondskode: Klasse A DK0010296813  
Fondskode: Klasse W DK0060822708  
Porteføljerådgiver: BI Asset Management  
Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en karakter, der ikke overholder dette krav. Læs mere om kreditkarakterer på [bankinvest.dk/kreditkarakter](http://bankinvest.dk/kreditkarakter).

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksposering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

| Resultatopgørelse                  | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter                 | 96.875                        | 41.803                        |
| Kursgevinster og -tab              | 37.613                        | -502.247                      |
| Administrationsomkostninger        | 23.301                        | 12.977                        |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>111.187</b>                | <b>-473.421</b>               |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |
| <b>Aktiver</b>                     |                               |                               |
| 1 Likvide midler                   | 187.880                       | 417.582                       |
| 1 Obligationer                     | 6.923.733                     | 6.435.667                     |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 2.516                         | 263                           |
| Andre aktiver                      | 193.058                       | 64.806                        |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>7.307.187</b>              | <b>6.918.318</b>              |
| <b>Passiver</b>                    |                               |                               |
| 2 Investorerne formue              | 7.122.454                     | 6.880.975                     |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 171                           | 2.005                         |
| Anden gæld                         | 184.562                       | 35.338                        |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>7.307.187</b>              | <b>6.918.318</b>              |

### 3 Femårsoversigt

## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.)         | 31-12-2022<br>(t.kr.)         |                 |                 |                 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>  |                               |                               |                 |                 |                 |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 72,0%                         | 65,5%                         |                 |                 |                 |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked   | 25,2%                         | 28,0%                         |                 |                 |                 |
| Andre aktiver og passiver  | 2,8%                          | 6,5%                          |                 |                 |                 |
| <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   | 90%                           | 93%                           |                 |                 |                 |
| Non-investment grade BB-CCC  | 6%                            | 6%                            |                 |                 |                 |
| Ingen rating   | 3%                            | 2%                            |                 |                 |                 |
| Andre inklusiv kontanter   | 1%                            | 0%                            |                 |                 |                 |
| <b>Formue fordelt på varighed</b>  |                               |                               |                 |                 |                 |
| Varighed < 2 år  | 14%                           | 17%                           |                 |                 |                 |
| Varighed 2-5 år  | 49%                           | 47%                           |                 |                 |                 |
| Varighed > 5 år  | 36%                           | 31%                           |                 |                 |                 |
| Andre inklusiv kontanter   | 2%                            | 6%                            |                 |                 |                 |
| <b>2 Investorerne formue</b>   | <b>30-06-2023<br/>(t.kr.)</b> | <b>31-12-2022<br/>(t.kr.)</b> |                 |                 |                 |
| Formue primo   | 6.880.975                     | 4.154.156                     |                 |                 |                 |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser  | 0                             | 131.835                       |                 |                 |                 |
| Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning  | 0                             | -112                          |                 |                 |                 |
| Emissioner i året  | 796.375                       | 3.944.214                     |                 |                 |                 |
| Indløsninger i året  | 669.231                       | 424.390                       |                 |                 |                 |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag   | 3.148                         | 8.174                         |                 |                 |                 |
| Overført fra resultatopgørelsen  | 111.187                       | -669.232                      |                 |                 |                 |
| <b>Formue ultimo</b>   | <b>7.122.454</b>              | <b>6.880.975</b>              |                 |                 |                 |
| <b>3 Femårsoversigt</b>  | <b>30.06.23</b>               | <b>30.06.22</b>               | <b>30.06.21</b> | <b>30.06.20</b> | <b>30.06.19</b> |
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)  | 111.187                       | -473.421                      | -9.091          | -57.266         | 221.012         |
| Investorerne formue ultimo (t.kr.)   | 7.122.454                     | 3.841.098                     | 4.349.384       | 5.877.160       | 4.441.683       |

## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

### Virksomhedsobligationer IG A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 18.987                        | -155.318                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.595                         | 1.794                         |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>17.392</b>                 | <b>-157.112</b>               |

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 1.708.384             | 1.142.946        | 1.768.714             | 1.408.999        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0                |                       | 42.449           |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0                |                       | -1.852           |
| Emissioner i året                                       | 37.558                | 25.542           | 110.612               | 85.004           |
| Indløsninger i året                                     | 68.683                | 46.674           | 170.942               | 118.841          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 58               |                       | 189              |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 17.392           |                       | -188.104         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>1.677.259</b>      | <b>1.139.264</b> | <b>1.708.384</b>      | <b>1.142.946</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 17.392    | -157.112  | -1.979    | -22.161   | 93.361    |
| Investorenes formue (t.kr.) | 1.139.264 | 1.226.116 | 1.504.352 | 1.612.433 | 1.868.458 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 1.677.259 | 1.786.262 | 1.881.442 | 2.066.604 | 2.327.397 |
| Indre værdi                 | 67,92     | 68,64     | 79,96     | 78,02     | 80,28     |
| Omkostninger (%)            | 0,42      | 0,39      | 0,39      | 0,36      | 0,47      |
| Halvårets afkast (%)        | 1,53      | -11,06    | -0,09     | -1,41     | 5,06      |
| Sharpe ratio                | -0,20     | -0,12     | 0,50      | 0,45      | 0,90      |
| Tracking error (%)          | 0,47      | 0,45      | 0,40      | 0,45      | 0,46      |

## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

### Virksomhedsobligationer IG W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 95.283                        | -315.631                      |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 1.489                         | 678                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>93.794</b>                 | <b>-316.309</b>               |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|   | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|---|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|   | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo  | 8.554.127             | 5.738.029        | 3.437.921             | 2.745.157        |
| Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser |                       | 0                |                       | 89.386           |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning   |                       | 0                |                       | 1.740            |
| Emissioner i året                                       | 1.134.078             | 770.833          | 5.537.160             | 3.859.210        |
| Indløsninger i året                                     | 912.809               | 622.557          | 420.954               | 305.549          |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag        |                       | 3.091            |                       | 7.984            |
| Overført fra resultatopgørelsen                         |                       | 93.794           |                       | -481.127         |
| <b>Formue ultimo</b>                                    | <b>8.775.396</b>      | <b>5.983.190</b> | <b>8.554.127</b>      | <b>5.738.029</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23  | 30.06.22  | 30.06.21  | 30.06.20  | 30.06.19  |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 93.794    | -316.309  | -7.112    | -35.105   | 127.651   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 5.983.190 | 2.614.982 | 2.845.032 | 4.264.727 | 2.573.222 |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 8.775.396 | 3.805.073 | 3.553.399 | 5.464.146 | 3.199.324 |
| Indre værdi                 | 68,18     | 68,72     | 80,07     | 78,05     | 80,43     |
| Omkostninger (%)            | 0,31      | 0,28      | 0,29      | 0,26      | 0,34      |
| Halvårets afkast (%)        | 1,64      | -10,96    | 0,00      | -1,31     | 5,20      |
| Sharpe ratio                | -0,16     | -0,07     | 0,54      | 0,49      | 0,94      |
| Tracking error (%)          | 0,47      | 0,45      | 0,39      | 0,45      | 0,47      |

# Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdæk-  
ket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019636

Fondskode: Klasse W DK0060823433

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en kreditkarakter, der ikke overholder dette krav. Læs mere om kreditkarakterer på [bankinvest.dk/kreditkarakter](http://bankinvest.dk/kreditkarakter).

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

| Resultatopgørelse                  | 01-01 - 30-<br>06-2023 | 01-01 - 30-<br>06-2022 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                    | (t.kr.)                | (t.kr.)                |
| Renter og udbytter                 | 21.424                 | 6.234                  |
| Kursgevinster og -tab              | 15.496                 | -75.708                |
| Administrationsomkostninger        | 5.456                  | 2.053                  |
| <b>Halvårets nettoresultat</b>     | <b>31.464</b>          | <b>-71.527</b>         |
| <b>Balance</b>                     | <b>30-06-2023</b>      | <b>31-12-2022</b>      |
|                                    | <b>(t.kr.)</b>         | <b>(t.kr.)</b>         |
| <b>Aktiver</b>                     |                        |                        |
| 1 Likvide midler                   | 42.858                 | 89.462                 |
| 1 Obligationer                     | 1.452.705              | 1.698.410              |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 217                    | 20                     |
| Andre aktiver                      | 39.404                 | 16.998                 |
| <b>Aktiver i alt</b>               | <b>1.535.184</b>       | <b>1.804.890</b>       |
| <b>Passiver</b>                    |                        |                        |
| 2 Investorenes formue              | 1.496.089              | 1.796.997              |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 122                    | 422                    |
| Anden gæld                         | 38.973                 | 7.471                  |
| <b>Passiver i alt</b>              | <b>1.535.184</b>       | <b>1.804.890</b>       |
| <b>3 Femårsoversigt</b>            |                        |                        |



## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

| Noter  | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>1 Finansielle Instrumenter</b>                          |                       |                       |
| Børsnoterede finansielle instrumenter                      | 71,7%                 | 68,9%                 |
| Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked | 25,4%                 | 25,6%                 |
| Andre aktiver og passiver                                  | 2,9%                  | 5,5%                  |

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

### Formue fordelt på kreditværdighed

|                             |     |     |
|-----------------------------|-----|-----|
| Investment grade AAA-BBB    | 90% | 94% |
| Non-investment grade BB-CCC | 6%  | 0%  |
| Ingen rating                | 3%  | 2%  |
| Andre inklusiv kontanter    | 2%  | 5%  |

### Formue fordelt på varighed

|                          |     |     |
|--------------------------|-----|-----|
| Varighed < 2 år          | 13% | 17% |
| Varighed 2-5 år          | 49% | 47% |
| Varighed > 5 år          | 36% | 31% |
| Andre inklusiv kontanter | 2%  | 5%  |

| 2 Investorenes formue                            | 30-06-2023<br>(t.kr.) | 31-12-2022<br>(t.kr.) |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Formue primo                                     | 1.796.997             | 638.934               |
| Emissioner i året                                | 88.197                | 1.414.089             |
| Indløsninger i året                              | 421.488               | 124.238               |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag | 919                   | 3.556                 |
| Overført fra resultatopgørelsen                  | 31.464                | -135.344              |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>1.496.089</b>      | <b>1.796.997</b>      |

| 3 Femårsoversigt                   | 30.06.23  | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|------------------------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Halvårets nettoresultat (t.kr.)    | 31.464    | -71.527  | -851     | -8.998   | 26.809   |
| Investorenes formue ultimo (t.kr.) | 1.496.089 | 574.865  | 557.248  | 636.475  | 568.919  |

## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

### Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 2.239                         | -18.385                       |
| Klassenspecifikke transaktioner:       |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 279                           | 235                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>1.960</b>                  | <b>-18.620</b>                |

#### 1 Investorerne formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerne formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi | Cirk.<br>beviser      | Formue-<br>værdi |
| Formue primo                                     | 107.119               | 140.753          | 118.121               | 178.821          |
| Emissioner i året                                | 49.323                | 66.147           | 6.419                 | 8.592            |
| Indløsninger i året                              | 6.161                 | 8.224            | 17.421                | 24.772           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 24               |                       | 21               |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 1.960            |                       | -21.909          |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>150.281</b>        | <b>200.660</b>   | <b>107.119</b>        | <b>140.753</b>   |

#### 2 Femårsoversigt

|                             | 30.06.23 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.) | 1.960    | -18.620  | -505     | -3.316   | 12.884   |
| Investorerne formue (t.kr.) | 200.660  | 144.283  | 185.101  | 232.982  | 273.281  |
| Cirkulerende andele (t.kr.) | 150.281  | 107.295  | 121.758  | 159.305  | 185.307  |
| Indre værdi                 | 133,52   | 134,47   | 152,02   | 146,25   | 147,47   |
| Omkostninger (%)            | 0,43     | 0,41     | 0,40     | 0,37     | 0,47     |
| Halvårets afkast (%)        | 1,62     | -11,16   | -0,23    | -1,39    | 5,10     |
| Sharpe ratio                | -0,20    | -0,13    | 0,49     | 0,46     | 0,91     |
| Tracking error (%)          | 0,42     | 0,43     | 0,39     | 0,45     | 0,47     |

## Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

### Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

| Klassens resultatopgørelse             | 01-01 - 30-06-2023<br>(t.kr.) | 01-01 - 30-06-2022<br>(t.kr.) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 30.198                        | -52.662                       |
| Klassespecifikke transaktioner:        |                               |                               |
| Administrationsomkostninger            | 693                           | 246                           |
| <b>Klassens resultat</b>               | <b>29.505</b>                 | <b>-52.908</b>                |

#### 1 Investorerens formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorerens formue

|  | 30-06-2023<br>(t.kr.) |                  | 31-12-2022<br>(t.kr.) |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Cirk. beviser         | Formue-værdi     | Cirk. beviser         | Formue-værdi     |
| Formue primo                                     | 1.245.018             | 1.656.244        | 300.993               | 460.113          |
| Emissioner i året                                | 16.343                | 22.050           | 1.016.957             | 1.405.497        |
| Indløsninger i året                              | 304.020               | 413.264          | 72.932                | 99.465           |
| Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag |                       | 894              |                       | 3.535            |
| Overført fra resultatopgørelsen                  |                       | 29.505           |                       | -113.436         |
| <b>Formue ultimo</b>                             | <b>957.341</b>        | <b>1.295.429</b> | <b>1.245.018</b>      | <b>1.656.244</b> |

#### 2 Femårsoversigt

|                              | 30.06.23  | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.20 | 30.06.19 |
|------------------------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| Årets nettoresultat (t.kr.)  | 29.505    | -52.908  | -346     | -5.682   | 13.926   |
| Investorerens formue (t.kr.) | 1.295.429 | 430.582  | 372.147  | 403.493  | 295.639  |
| Cirkulerende andele (t.kr.)  | 957.341   | 316.694  | 242.652  | 274.060  | 199.510  |
| Indre værdi                  | 135,32    | 135,96   | 153,37   | 147,23   | 148,18   |
| Omkostninger (%)             | 0,33      | 0,31     | 0,31     | 0,29     | 0,36     |
| Halvårets afkast (%)         | 1,72      | -11,08   | -0,14    | -1,31    | 5,22     |
| Sharpe ratio                 | -0,16     | -0,09    | 0,53     | 0,49     | 0,94     |
| Tracking error (%)           | 0,42      | 0,44     | 0,40     | 0,46     | 0,47     |

# Fællesnoter

## **Anvendt regnskabspraksis**

Halvårsrapporten for Investeringsforeningen BankInvest er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2022.

## **Øvrige forhold**

Foreningen 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.



**BANKiNVEST**

**Handler  
med omtanke**