

Årsrapport

01.01. - 31.12.2022

Værdipapirfonden

BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Bredgade 40, 1260 København K

Dirigent:

Generalforsamlingsdato:

BANKINVEST

Handler
med omtanke



Værdipapirfonden BankInvest

Adresse

Bredgade 40
1260 København K
Tlf. 77 30 90 00
Fax 77 30 91 00
E-mail info@bankinvest.dk
www.bankinvest.dk

Bestyrelse

BI Management A/S

Lars Møller, formand
Lars Bo Bertram, næstformand
Ingelise Bogason
Niels Bang

Direktion

BI Management A/S

Martin Fjordlund Smidt, direktør
Henrik Granlund, vicedirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

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

Produktion

Kandrups Bogtrykkeri A/S

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

Indhold

4 Oversigt over BankInvest produkter

5 Læsevejledning

Ledelsesberetning

- 6 Årets udvikling i hovedtræk
- 12 Risici og risikostyring
- 16 Omkostninger
- 17 Samfundsansvar
- 20 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Påtegninger

- 21 Ledelsespåtegning
- 22 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Årsregnskaber og afdelingsberetninger

- 25 Optima 10 Akk. KL
- 29 Optima 10 KL
- 33 Optima 30 Akk. KL
- 37 Optima 30 KL
- 41 Optima 55 Akk. KL
- 45 Optima 55 KL
- 49 Optima 75 Akk. KL
- 53 Optima 75 KL
- 57 Optima Aktier Akk. KL
- 61 Optima Aktier KL
- 65 Optima Rente KL
- 73 Optima Rente Akk. KL

Fællesnoter

- 79 Anvendt regnskabspraksis
- 82 Afledte finansielle instrumenter og modparter
- 83 Væsentlige aftaler
- 84 Fusionsnoter

Ledelsesberetning – fortsat

- 86 Om BankInvest
- 87 Koncernstruktur
- 88 Investeringskæden
- 89 Investeringspolitik
- 90 Børsnotering og handel
- 90 Kommunikation
- 91 Finanskalender 2022

Supplerende beretninger

- 92 Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Oversigt over BankInvests produkter

BankInvest er en dansk kapitalforvalter og udbyder af værdipapirfonde, investerings- og kapitalforeninger mv. Der udfærdiges selvstændig årsrapport for hver enkelt enhed.

Nedenfor vises en oversigt over de enkelte produkter med tilhørende afdelinger. Produkter markeret med * er ikke opdelt i andelsklasser.

Investeringsforeningen BankInvest

Almen Bolig*
BIX USA Aktier Universal ESG
BIX Globale Aktier ESG Universal KL
Børsnoterede Alternativer Akk. KL
Danske Aktier KL
Danske Aktier Akk. KL
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL
Emerging Markets Aktier KL
Emerging Markets Korte Obligationer KL
Emerging Markets Obligationer KL
Emerging Markets Obligationer Akk. KL
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
Europa Small Cap Aktier KL
Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL
Højt Udbytte Aktier KL
Højt Udbytte Aktier Akk. KL
Korte Danske Obligationer KL
Korte Danske Obligationer Akk. KL
Korte HY Obligationer KL
Lange Danske Obligationer KL
Lange Danske Obligationer Akk. KL
Mellemlange Danske Obligationer KL
Value Globale Aktier KL
Virksomhedsobligationer HY KL
Virksomhedsobligationer IG KL
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Værdipapirfonden BankInvest

Optima 10 Akk. KL*
Optima 10 KL*
Optima 30 Akk. KL*
Optima 30 KL*
Optima 55 Akk. KL*
Optima 55 KL*
Optima 75 Akk. KL*

Optima 75 KL*
Optima Aktier KL*
Optima Aktier Akk. KL*
Optima Rente KL
Optima Rente Akk. KL

BI Erhvervsejendomme A/S *

Kapitalforeningen BankInvest Select

Fokus Danske Aktier KL*
Small Cap Danske Aktier KL*

Investeringsforeningen BankInvest Engros

Globale Aktier KL*
Globale Aktier Akk. KL*

Investeringsforeningen BI

Middel*
Moderat*
Høj*
Aktier*

BI Boligejendomme A/S *

Læsevejledning

Værdipapirfonden BankInvest består af 12 afdelinger, hvoraf to afdelinger er opdelt i andelsklasser. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i regnskabsåret samt giver en status ultimo.

Afdelingsberetningen er placeret før den enkelte afdelings regnskab. I afdelingsberetningen kommenteres afdelingens resultat for året og formueudvikling samt de specifikke forhold, der gælder for afdelingen.

Værdipapirfondens investeringsforvaltningsselskab håndterer en række opgaver indenfor administration og investering, som er fælles for værdipapirfondens afdelinger. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift.

Endvidere påvirkes afdelingerne 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, de generelle risici og foreningens risikostyring i det fælles afsnit "ledelsesberetning". Det anbefales, at denne læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsberetninger for at få et fyldestgørende billede af udviklingen og de særlige forhold og risici, der påvirker de enkelte afdelinger.

Årets udvikling i hovedtræk

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

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

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

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

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

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

Fusion og overflytning

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

lyset af, at der fra værdipapirfondens distribution var efterspørgsel efter en ren aktieprofil.

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

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

Formueudvikling

Værdipapirfondens formue er faldet med 1 mia. DKK og udgjorde 11,3 mia. DKK (2021: 12,3 mia. DKK) ved udgangen af året. Tilbagegangen kan primært tilskrives et negativt regnskabsmæssigt resultat på -1,6 mia. DKK (2021: 847 mio. DKK) og udbyttebetalinger på 431 mio. DKK (2021: 440 mio. DKK). Emissionerne netto udgjorde 1,6 mia. DKK (2021: 3,9 mia. DKK) for regnskabsåret.

Nettoemissionerne har primært været koncentreret omkring profilerne Optima 30, Optima 55 og Optima 75 idet de øvrige profiler har oplevet tilbagegang.

Udbytte

Bestyrelsen for Værdipapirfonden foreslår, at der ikke udbetales udbytter for 2022 for de udbyttebetalende afdelinger. Udbytterne er opgjort i overensstemmelse med vedtægterne og reglerne om minimumsindkomst i skattelovgivningen og udgør 0 kroner pr. bevis for alle afdelinger.

Afkastudvikling

Ved årets begyndelse gav vi udtryk for, at vi havde positive forventninger til den økonomiske og finansielle udvikling i 2022 – trods en ikke ubetydelig usikkerhed omkring følgerne af coronapandemien og den truende krig i Ukraine.

De positive forventninger viste sig ikke at holde stik, og ved halvåret gav vi udtryk for væsentlige ændrede og mere pessimistiske forventninger til 2022, ikke mindst set i lyset af rentestigninger, stigende inflation, den fortsatte krig i Ukraine og Kinas udfordringer med at få coronaen under kontrol.

Det var således ventet, at Værdipapirfondens profiler og de tilhørende sammenligningsindeks ville levere negative afkast for hele 2022.

Trods de negative afkast levede afdelingerne generelt ikke op til målsætningen om at opnå et afkast bedre end sammenligningsindekset, idet det kun var Optima 10-profilerne og Optima 30 KL, der var i stand til at slå sammenligningsindekset. Dette er isoleret set ikke tilfredsstillende.

Den primære årsag til den negative udvikling er, at porteføljerne ikke i samme grad som normalt har været eksponeret mod aktier og kreditobligationer men derimod sikre "havne", som stats- og realkreditobligationer. Disse obligationer er også faldet og har dermed haft en negativ påvirkning på porteføljernes afkast.

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

Afkastoversigt i procent	Klasse		Indeks *
	Afd.	A	
Optima 10 KL	-11,23	-	-12,07
Optima 10 Akk. KL	-11,39	-	-12,07
Optima 30 KL	-12,00	-	-12,08
Optima 30 Akk. KL	-12,33	-	-12,08
Optima 55 KL	-13,28	-	-12,21
Optima 55 Akk. KL	-13,51	-	-12,21
Optima 75 KL	-14,72	-	-12,42
Optima 75 Akk. KL	-15,09	-	-12,42
Optima Aktier	-13,28	-	-12,79
Optima Aktier Akk.	-13,21	-	-12,79
Optima Rente KL	-	-11,5	-11,42
Optima Rente Akk. KL	-	-11,51	-11,44

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

Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

2022 vil gå over i historien som det år, hvor Rusland brød alle grænser, regler og forventninger fra verdenssamfundet og invaderede Ukraine. Krigens udbrud den 24. februar og dens langtrukne og brutale karakter har på alle måder overrasket negativt. Det har fået markante konsekvenser menneskeligt, geopolitisk, økonomisk og finansielt. Verden oplevede kraftige stigninger i råvarepriserne, nye problemer med forsyninger af råvarer, langt højere inflation og rentestigninger, der var kraftigere end forventet. Dertil kom de vedvarende problemer med at få coronavirussen under kontrol, særlig i Kina. Alligevel kom verdensøkonomien ud af året med moderat økonomisk fremgang og lav arbejdsløshed i USA og Europa, herunder i Danmark.

Forventningerne for 2023 er imidlertid, at de nye og højere renteniveauer vil slå mere tydeligt igennem på den generelle økonomiske aktivitet. I bedste fald kan der forventes stagnation i den realøkonomiske aktivitet i USA og Europa – og i værste fald en mærkbar recession. Kina kan imidlertid forventes at se en væsentlig mere positiv udvikling, når først landet er kommet igennem den aktuelle corona-smittebølge.

Den globale økonomi

De seneste statistikker peger på, at den globale økonomi voksede ca. 3% realt i 2022. Det er ganske vist lavere end det langsigtede gennemsnit på 3,5% over de sidste 40 år, men klart bedre end man kunne have frygtet i lyset af krigens udbrud i februar og de mange negative følgevirkninger. Kendetegnende for året var imidlertid, at den økonomiske fremgang var markant bedre i 1. halvdel af 2022 og noget svagere i 2. halvår, hvor effekterne af høj inflation og rentestigninger slog mere tydeligt igennem.

Euroområdet med sine 20 medlemslande oplevede en overraskende fremgang i realvæksten på ca. 3,3%, dog med store forskelle. Fx voksede Tyskland kun 1,8%, mens et land som Polen havde en vækst på næsten 5%. Tysklands industri var særlig hårdt presset af de stigende energipriser og af Kinas relativt svage udvikling gennem året.

Inflationen i euroområdet udviklede sig overraskende kraftigt og nåede op over 10% i 4. kvartal. En afgørende årsag var årets kraftige stigninger i energi- og fødevarerpriserne, delvis forårsaget af krigen i Ukraine. Mod slutningen af året udviste råvarepriserne imidlertid faldende tendenser. Oliepriserne ramte ca. 80 USD pr. tønde mod en kulmination i foråret på næsten 140 USD. Priserne på naturgas og elektricitet i Europa var ligeledes kraftigt faldende mod slutningen af året.

Realvæksten i USA udviste en stigning på ca. 2% i 2022, men med en klar opbremsning mod slutningen af året. Også USA var præget af markante prisstigninger, idet inflationen kulminerede med 9% i sommeren 2022. Mod slutningen af året var inflationen nede på 6,5%.

Den danske økonomi registrerede en pæn fremgang i realvæksten på ca. 3% i 2022. Men også herhjemme var den økonomiske fremgang mest tydelig i begyndelsen af året. Gradvis voksede presset på boligmarkedet og erhvervslivet, ligesom husholdningernes økonomiske situation blev forværret pga. prisstigninger på energi, varer og services. Inflationen nåede et højdepunkt på 10,1% i oktober, men var faldet til 8,7% i december.

Coronapandemien i 2020 og 2021 lavede gradvis i Vesten gennem 2022. Men virussens ophavsland, Kina, blev igen hårdt ramt og gennemgik omfattende periodevis nedlukninger. Det ramte den økonomiske aktivitet hårdt. Kinas økonomiske fremgang blev på kun ca. 3% i 2022, hvilket er markant lavere end den historiske trend. I modsætning til Vesten var Kinas prisudvikling væsentlig mere afdæmpet. Inflationen steg kun ca. 2% som helhed, hvilket gav myndighederne et ekstra spillerum til at føre en lempelig finans- og pengepolitik.

Politiske highlights

Den 24. februar invaderede Rusland Ukraine efter at have erklæret de østlige områder Luhansk og Donetsk som uafhængige. Den ellers ventede hurtige og overbevisende sejr udeblev, og krigen fortsatte gennem året. Rusland gennemførte folkeafstemninger, som skulle vise befolkningernes vilje til at tilslutte sig Rusland. Afstemningerne blev dog hurtigt tilbagevist som falske og kontrollerede. Den vestlige verden støttede gennem året Ukraine med penge og våben med USA som den største bidragsyder.

Som reaktion på Ruslands aggressioner besluttede Sverige og Finland i maj at søge om optagelse i NATO. Det var en betingelse fra de to nationer, at de begge opnåede optagelse i forsvarsalliancen. Tyrkiet modsatte sig optagelsen af Sverige pga. svenskernes støtte til grupperinger, som den tyrkiske regering anser for at være terrorister. Det forventes imidlertid, at begge lande vil kunne blive optaget af NATO i løbet af 2023.

I april afholdt Frankrig præsidentvalg, hvor præsident Macron opnåede genvalg i 2. runde foran Marine Le Pen. I det efterfølgende valg til parlamentet i juni formåede Macrons alliance ikke at skabe et flertal. Det er første gang siden 1988, at præsidenten ikke har et flertal i parlamentet. Derudover var der valg i Italien, hvor Giorgia Meloni efterfølgende blev premierminister. Valget markerede et markant skift mod højre, men dele af den EU- og fremmedfjendske retorik blev dæmpet i kølvandet på valget. Det ændrer dog ikke på, at Italien har den mest højrenationale regering siden 1945.

I august besøgte Nancy Pelosi Taiwan med et klart signal fra USA til Kina om, at USA vil sikre øens suverænitet. Det medførte en øjeblikkelig reaktion fra Kina med en stor militær øvelse omkring Taiwan. Pelosis besøg bidrog til en forværring af forholdet mellem USA og Kina. Et forhold, som i forvejen var køligt. USA indførte flere tiltag med det formål at begrænse eksporten af højteknologiske mikrochips til Kina. Ikke desto mindre mødtes den amerikanske præsident Joe Biden med Kinas Xi Jinping i et forsøg på at skabe enighed på en række nøgleområder, herunder klima, makroøkonomisk stabilitet,

global sikkerhed og fødevarerikkerhed. Derudover nåede de til enighed om at fordømme Ruslands atomtrusler.

USA afholdt midtvejsvalg, hvor der er tradition for, at præsidentens parti får tilbagegang. Det var også tilfældet denne gang, men tilbagegangen var markant mindre end ventet. Blandt andet lykkedes det Demokraterne at sikre sig flertallet i Senatet, mens Republikanerne vandt flertallet Repræsentanternes Hus.

Mod slutningen af året gennemførte Kina en markant lempelse af den ellers meget restriktive coronapolitik. I kølvandet på en række voldsomme protester endte det kinesiske styre med at sløjfe de store nedlukninger af millionbyer som følge af selv små udbrud af coronasmitte.

Pengepolitiske highlights

Den amerikanske centralbank (Federal Reserve) indledte en byge af pengepolitiske stramninger med en rentestigning på 0,25% ved mødet i marts 2022. Efterfølgende førte alle centralbankens planmæssige møder til stigninger i de toneangivende rentesatser på enten 0,5% eller 0,75%. Samlet set blev renteniveauet løftet fra 0-0,25% til 4,25-4,5%. Der er tale om en rentestigning, hvis størrelse ikke er set siden starten af 1980'erne. Derudover igangsatte Federal Reserve også en reduktion af den store beholdning af obligationer som en del af en samlet pengepolitisk opstramning.

Den Europæiske Centralbank (ECB) fulgte efter og begyndte at sætte renten op i sommeren 2022, i første omgang fra -0,5% til 0%. I december var den toneangivende rente sat op til 2% og dermed hævet 2,5% i alt. ECB meddelte mod slutningen af året, at beholdningen af obligationer vil blive reduceret gradvist fra foråret 2023.

Traditionen tro ændrede Danmarks Nationalbank de korte rentesatser i tråd med ECB's rentepolitik. Indskudsbevisrenten blev hævet fra -0,6% medio 2022 til 1,75% ved udgangen af året. Danmark fastholdt dermed en lidt lavere rente end resten af euroområdet.

Obligationsmarkederne

Kombinationen af stigende inflation og betydelige renteforhøjelser fra de førende centralbanker satte sit præg på obligationsmarkederne i 2022. De toneangivende 10-årige amerikanske statsobligationsrenter skød i vejret med ca. 2,4 procentpoint til knap 4%, mens 2-årige renter steg med 3,7 procentpoint til over 4%. Renteniveauet var dog lidt lavere ved udgangen af året sammenlignet med topniveauerne i oktober.

Det samme mønster gjorde sig gældende i euroområdet og i Danmark. I Tyskland steg den 10-årige rente 2,6 procentpoint gennem året og sluttede på 2,6%. Danmark fulgte samme bane med en rentestigning på 2,7 procentpoint og til et niveau på 2,8% ved slutningen af året. Det er det højeste renteniveau siden 2011. Markedet for realkreditobligationer i Danmark, internationale virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer så ligeledes kraftigt stigende renter gennem året.

Aktiemarkedene

Efter et markant positivt afkast på over 27% i 2021 måtte verdensindekset, MSCI AC World, notere et negativt afkast i 2022 på ca. 14%, målt i DKK. Aktiemarkedene blev ramt af en kombination af stigende renter, et voksende pres på indtjeningsforventningerne i virksomhederne og lavere risikovilje blandt mange investorer.

De amerikanske aktier, målt ved S&P500, faldt næsten 20% i lokal valuta, mens dollarens fremgang gennem året var en afbødende faktor. Det danske OMX Copenhagen Cap gav et negativt afkast på ca. 13%, mens emerging markets tabte ca. 16%, målt i DKK. Kinesiske aktier var under et særskilt stort pres pga. vækstproblemer og mere omfattende nye reguleringer af bl.a. de store teknologiske selskaber.

På et overordnet sektorniveau var energiaktierne årets absolutte højdespringer, mens øvrige mere cykliske sektorer kom under et stort pres. Defensiv sektor som stabilt forbrug og medicinalaktier kom relativt bedre gennem året. Højt udbytte- og value-aktier kom forholdsvis godt gennem 2022, mens small cap- og vækstaktier oplevede mærkbare kursfald.

Valutamarkedene

Den amerikanske dollar blev årets vinder blandt verdens førende valutaer, støttet af de amerikanske renteforhøjelser og den generelle globale usikkerhed. Euroen, og dermed den danske krone, blev svækket ca. 6% mod amerikanske dollar gennem året. Den japanske yen blev svækket yderligere og tabte næsten 10% mod danske kroner i 2022. Den danske krone blev også styrket ca. 5% mod britiske pund, ca. 5% mod norske kroner og over 8% mod svenske kroner. Derimod registrerede den schweiziske franc en fremgang på ca. 5%, igen i tråd med den voksende globale usikkerhed.

Forventninger til 2023

Ved starten af det nye år er fremgangen i den globale økonomi tydeligt aftagende pga. modvind fra rentestigninger, høj inflation, geopolitisk usikkerhed og et særskilt pres på Kinas økonomi pga. corona. Forventningerne til den reale vækst

i BNP blandt et bredt udvalg af økonomer er allerede faldet betydeligt og peger på ca. 2% i 2023. Det vil være markant under det langsigtede væksth niveau på ca. 3,5% og lavere end væksten i 2022, som var ca. 3%.

Blandt de store lande og regioner er det først og fremmest forventningerne til væksten i USA og Europa, der er faldet meget. Konsensus blandt økonomerne peger på en BNP-vækst i 2023 på bare 0,3% i USA og -0,1% i euroområdet. Det samme billede tegner sig i Danmark med en forventet BNP-vækst på ca. 0% i 2023. Der er altså, overordnet set, udsigt til, at den økonomiske aktivitet i den vestlige verden generelt vil stagnere, justeret for inflation.

Vi mener, at disse prognoser er realistiske, men dog at risikoen i højere grad peger nedad end opad for den økonomiske udvikling. Vi lægger her vægt på den betydelige uforudsigelighed, der er forbundet med centralbankernes pengepolitik. Dertil kommer den markante usikkerhed, der knytter sig til krigen mellem Rusland og Ukraine, ikke blot til selve krigens forløb, men også til effekten på råvaremarkederne.

Meget vigtigt ser Kina ud til at være i en modfase til den forventede stagnation i Vesten. I starten af 2023 presses økonomien af en stor corona-smittebølge, men denne ventes forholdsvis hurtigt at aftage og blive erstattet af en større grad af folkeimmunitet, som vi ser det i Vesten i dag. Under fortsat ledelse af præsident Xi Jinping har prioriteringen af økonomisk fremgang og jobs fået nyt momentum. Konsensus blandt økonomer peger på en økonomisk fremgang på 4,8% i 2023, hvilket ikke er urealistisk.

Vi forventer, at inflationen kommer til at falde markant gennem året i store dele af verden. Dette vil være af stor positiv betydning, både økonomisk og finansielt. Den faldende tendens er allerede synlig i USA og store dele af Europa, herunder Danmark. Energipriserne er faldet markant, om end niveauerne fortsat er høje. Prisstigningerne på fødevarer er aftagende. Mere generelt er prisstigningerne på varer fladet ud, mens priserne på en række services stadig stiger en del. I takt med stagnerende efterspørgselsvækst forventes prisstigningerne på services også at blive mere afdæmpede.

I USA er inflationen, målt ved forbrugerprisernes årlige stigning, nede på 6,5% fra en top på 9% i 2022. Vi mener, det er realistisk at forvente, at inflationsraten kommer ned mellem 2 og 3% ved udgangen af året. I Danmark er inflationen senest faldet til 8,7% fra en top på 10,1%. Også herhjemme er der udsigt til et markant fald i inflationen gennem året.

En vigtig usikkerhedsfaktor er udviklingen i lønningerne. Lønstigningstakten har været klart stigende i det seneste år pga. meget stramme arbejdsmarkeder. Vi regner imidlertid med en vis moderation i takt med, at pendulet på arbejdsmarkedet svinger i mindre positiv retning. Vi forventer også, at virksomhederne over en bred kam vil være i stand til at høste nye produktivtetsgevinster gennem implementering af stadig mere sofistikerede teknologier – og dermed, at gennemslaget fra højere lønninger på den brede forbrugerpris-inflation vil være moderat.

Med disse udsigter for vækst og inflation er der god mulighed for, at renteforhøjelserne fra Federal Reserve, ECB og Danmarks Nationalbank nærmer sig en afslutning i denne cyklus. De finansielle markeder kalkulerer med, at den korte rente i USA vil toppe omkring 4,75-5% i løbet af 1. halvår, mens renten i euroområdet ventes at stige til 3-3,25%. Vi mener, at disse estimater er realistiske. Herefter kalkulerer de finansielle markeder med, at Federal Reserve vil begynde at sænke renten i 2. halvår, mens ECB vil holde renten omkring 3%. Vi deler også her markedets synspunkt, men noterer os, at medlemmerne af Federal Reserve ikke selv forventer at påbegynde rentesænkninger før i 2024.

Risikoen i den forbindelse er, at vi dels undervurderer inflationspresset gennem året, dels undervurderer centralbankernes jagt på at opbygge troværdighed som inflationskontrollerende institutioner. Centralbankerne har i en årrække eksperimenteret med en ekstremt lempelig pengepolitik i form af nul- eller negative renter og store obligationsopkøb. Nu er centralbankerne omvendt ved at finde nye strategier i en tid med inflation over målområdet på ca. 2%. Disse elementer kan føre til højere korte renter end forventet i en længere periode.

Vores forventning om faldende inflation og de første pengepolitiske lempelser, på vejen mod 2024, taler som minimum for en stabilisering af de lange obligationsrenter. Det er vores vurdering, at der er plads til et moderat fald i de lange renter i USA og Tyskland og dermed i Danmark. Særlig i USA er realrenteniveauet relativt højt, hvis man sammenholder de nominelle obligationsrenter med de langsigtede inflationsforventninger. Det bør trække investeringer ind i obligationsmarkedet i en tid med væsentlig økonomisk usikkerhed.

Vi har imidlertid ingen forventning om, at de lange obligationsrenter kommer i nærheden af de senere års ekstremt lave niveauer. Fx var renten på 10-årige danske statsobligationer typisk under 1% – og indimellem under 0% – i årene

2015-2021. Et niveau omkring 2-2,5% ved udgangen af 2023 vurderes som værende realistisk, baseret på lidt lavere lange renter i USA og Tyskland. I USA forventer vi et renteniveau på 3-3,5% på 10-årige statsobligationer ved udgangen af året, mens niveauet for tyske statsobligationer ventes at ligge i området 1,75-2,25%. Dermed tegner 2023 til at blive et markant bedre år for obligationsinvestorerne, der blev hårdt ramt i 2022 af kraftigt faldende obligationskurser.

Risikoen i den henseende er, at vi tager fejl om centralbankernes ageren. Hvis de korte renter kommer højere op end forventet – og i en længere periode – vil de lange renter få sværere ved at falde i 2023.

Aktiemarkedet er i starten af 2023 udfordret af faldende indtjeningsperspektiver for både 2023 og 2024. Aktieanalytikerne er i fuld gang med at nedjustere estimaterne for en stor del af de børsnoterede selskaber på baggrund af en række faktorer, herunder stagnerende BNP-estimater og tegn på faldende profitmarginaler. Men omvendt finder børsmarkederne en vis støtte i, at obligationsrenterne i bl.a. USA er faldet en del fra toppene i efteråret 2022.

Efter et meget svagt aktieår i 2022 forventer vi positive afkast i 2023 som helhed. Vi er opmærksomme på de aktuelle økonomiske, pengepolitiske og geopolitiske risici og vil forvente at se midlertidige korrektioner i markedet gennem året. Men jo længere ind i året vi kommer, jo mere vil markederne kunne se ind i de kommende år, hvor perspektiverne tegner i retning af en ny større konjunkturopgang.

På nuværende tidspunkt er prisfastsættelsen af verdens førende børsindeks, det amerikanske S&P500, relativt dyr. Det indebærer, at potentialet for et stigende indeks frem mod årets udgang nok er begrænset. Med udgangspunkt i fair value-beregninger vurderer vi, at et indeksniveau omkring 4.100 er rimeligt. Det er ca. 3% højere end det aktuelle niveau. Det er vores vurdering, at potentialet for europæiske og emerging markets-aktier er en del større, omkring 10% over de aktuelle niveauer. Det amerikanske aktiemarked vejer vel at mærke over halvdelen af det globale aktiemarked. Derfor kalkulerer vi med, at afkastet på det samlede globale aktiemarked bliver moderat positivt i 2023.

På valutamarkederne er der efter vores opfattelse udsigt til en vis svækkelse af den amerikanske dollar. Vi kan meget vel se dollar blive styrket i perioder med forhøjet usikkerhed, men trenden bør være i svagere retning. Det skyldes, at perioden med relativt kraftigere amerikanske renteforhøjelser end i

omverdenen er ved at ebbe ud. Dollaren vurderes at være meget dyrt priset og er under overfladen tyngt af et systematisk stort underskud på betalingsbalancens løbende poster.

Den danske krone er allerede styrket med over 10% fra det svageste niveau mod amerikanske dollar i efteråret 2022, hvor det var knap 8 kroner. Men vi vurderer, at trenden stadig vil være i retning af en lidt svagere dollar internationalt mod euro – og dermed mod kroner. Perspektiverne i forhold til de asiatiske hovedvalutaer er behæftet med stor usikkerhed. Som udgangspunkt forventer vi en vis styrkelse af den japanske yen mod kroner, men ikke en mærkbar ændring over for den kinesiske renminbi. Den danske kronens betydelige fremgang mod den norske og svenske krone vurderes at nærme sig et toppunkt. Den svenske krone fremstår som værende ganske billig og undervurderet, og har et positivt kurspotentialt sammenlignet med danske kroner. Med forventninger om stabile oliepriser er der ikke udsigt til en større styrkelse af den norske krone.

Fund Governance

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

Måltal for det underrepræsenterede køn

BI Management A/S indgår på koncernniveau i måltal for det underrepræsenterede køn. Til måltallene skal det nævnes, at selskabet som udgangspunkt altid ansætter medarbejdere ud fra en præmis om at vælge den bedst egnede til den enkelte stilling.

Vidensressourcer

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

Honorering af bestyrelse og direktion

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

Bestyrelsen modtager ikke et særskilt honorar af værdifonden herfor.

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

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

Usædvanlige forhold

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Begivenheder efter statusdagen

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

Revisionshonorar

Revisionshonoraret for 2022 udgjorde 190 t.kr. (124 t.kr. i 2021). Andre honorarer udgør 0 kroner for begge regnskabsår.

Risici og risikostyring

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

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

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

Yderlige oplysninger om vores afdelinger findes på bankinvest.dk. I prospektet beskrives specifikke risici for hver afdeling.

Risici knyttet til investors valg af afdeling

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

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

anvender nærmere beskrevet. Den enkelte afdelings risikoklassifikation vil være at finde i den enkelte afdelings beretning.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

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

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

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

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

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

Risici knyttet til driften af værdipapirfonden

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

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

Bestyrelsen modtager løbende en risikorapport, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder lovgivningens placeringsregler samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

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

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

For yderligere oplysninger om de enkelte afdelinger henvises til det gældende prospekt og Central Investorinformation. Disse kan downloades fra www.bankinvest.dk/produkter/optima.aspx#informationbi under onlinematerialer for de enkelte afdelinger. Værdipapirfonden er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

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

Eksposering mod udlandet

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

Valutarisiko

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

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

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkeket samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere over 10 procent i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/emerging markets

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

Likviditet

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end

den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi.

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

Modpartsrisiko

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

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

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

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Obligationmarkedet

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

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed

udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, real-kreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Refinansiering

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

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

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Udsving på aktiemarkedet

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

Risikovillig kapital

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

Omkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

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

Særlige forhold

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

holdes på et lavere niveau målt i procent af formuen.

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

Handelsomkostninger

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

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

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

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

Årlige omkostninger i procent (ÅOP)

ÅOP for investeringsbeviser samler omkostninger ved at spare op i en afdeling i et tal før investors egne handelsomkostninger. ÅOP beregnes på grundlag af en investeringshorisont på 7 år, hvilket betyder at ÅOP afspejler de årlige omkostninger ved at eje et givent investeringsbevis i syv år. ÅOP fremgår af "Femårsoversigten" under de enkelte afdelingers årsregnskaber sammen med de indirekte handelsomkostninger, jfr. gældende brancheaftale.

Der henvises til "Anvendt regnskabspraksis", hvoraf det fremgår, hvordan nøgletallet beregnes.

Samfundsansvar

Kort beskrivelse af BankInvests investeringspolitik

BankInvest investerer i obligationer og aktier.

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

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

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

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

Politikker for samfundsansvar

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

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

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

De seks principper er:

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

Principperne.

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

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

Screeninger i henhold til FN konventioner og internationale normer

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

Danske anbefalinger

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

Dansif – et netværksforum

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

Omsætning af politik til handling

Investering i aktier og virksomhedsobligationer

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

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

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

Investering i emerging markets-statsobligationer

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

Aktivt ejerskab

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

Væsentligste risici i relation til investeringspolitikken

BankInvest har typisk fokuseret på de ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyserne, men sociale og miljømæssige forhold indgår i højere og højere grad i virksomhedsanalysen. Dette drejer sig bl.a. om virksomhedernes CO₂-udledning og medarbejderforhold.

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

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

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

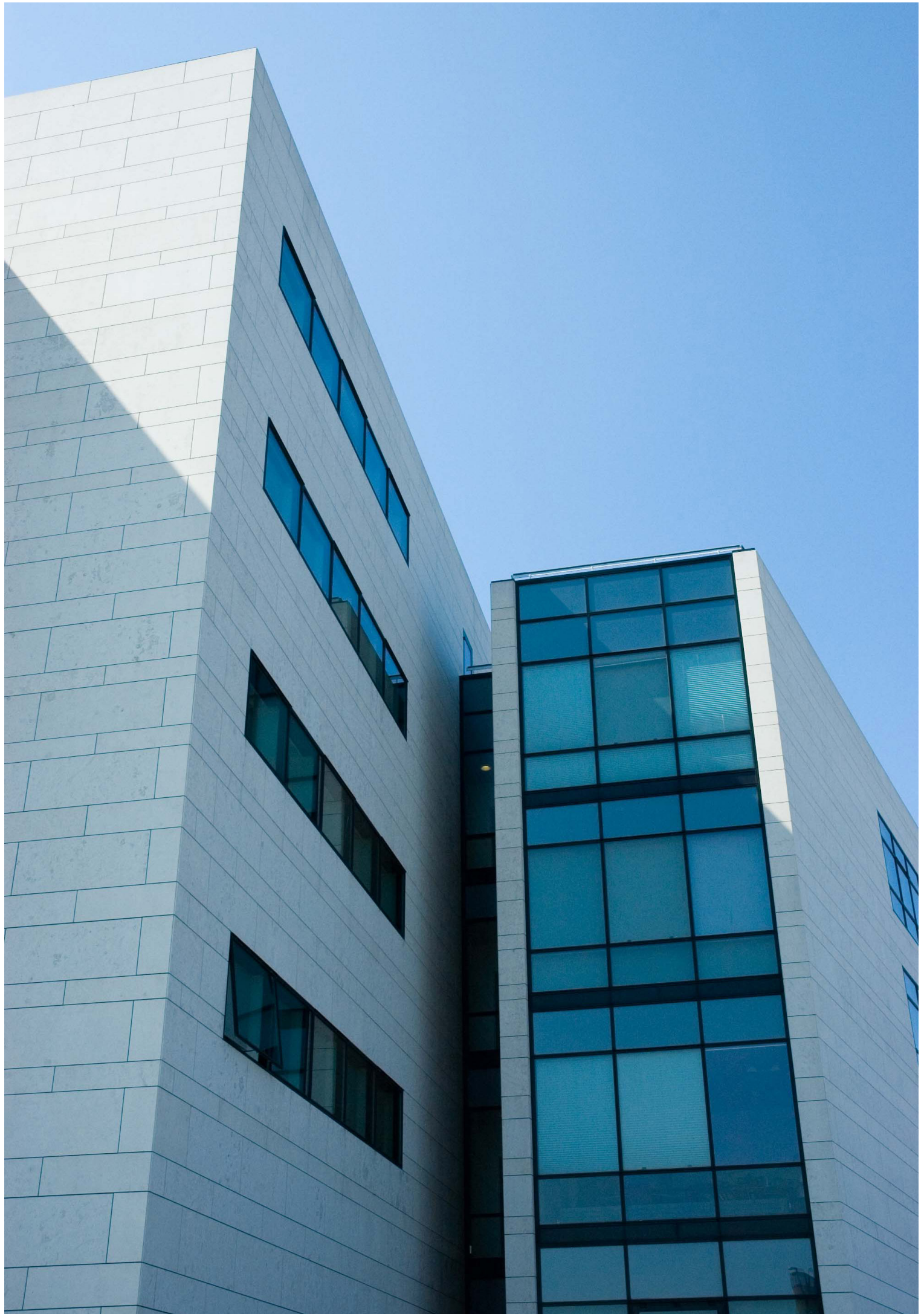
BankInvests investeringer gennemgår minimum én gang årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med en eller flere internationale normer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

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

Vurdering af resultater

Morningstar Sustainalytics er typisk i et dialogforløb på BankInvests vegne med omkring 10-20 selskaber årligt. I 2022 har Morningstar Sustainalytics afsluttet et dialogforløb med positivt udfald for 8 virksomheder, som BankInvest har investeret i. Dette niveau forventes også fremadrettet.

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



Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

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

Lars Møller, formand

Bankdirektør i Spar Nord Bank A/S

Bestyrelsesformand for:

BI Holding A/S, BI Assset Management Fondsmæglerselskab A/S

Næstformand for:

DLR Kredit A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Sparekassen Nordjyllands Fond af 29. marts 1976
Aktieselskabet Skelagervej 15

Lars Bo Bertram, næstformand

Adm. direktør i BI Holding A/S

Direktør for:

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Bertram Holding ApS

Bestyrelsesformand for:

BI Erhvervsejendomme A/S, BI Boligejendomme A/S,
Kapitalforeningen KI, Kapitalforeningen Unite II

Bestyrelsesmedlem i:

Hesse-Ragles Fond, SOS Børnebyerne, Investering Danmark

Ingelise Bogason

Bestyrelsesformand og medlem af repræsentantskabet for:
Care Danmark

Næstformand for:

BankInvest Kapital- og Investeringsforeninger

Bestyrelsesmedlem i:

Støtteforeningen for CARE Danmark

Medlem af repræsentantskabet for: Dansk Flygtningehjælp

Niels Vahman Bang

Bestyrelsesformand for:

Advance A/S, Aktieselskabet af 29. december 2021, Andreas Duckert Holding ApS, Faxe Kalk A/S, FT International ApS, GFJURA 883 A/S

Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab, Gorrissen Federspiel Komplementar Advokatpartnerselskab,

Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S, J. Duckert Holding A/S, MJ Service A/S, Orchestra A/S

Orchestra Holding A/S, PeopleGroup A/S, RelationsPeople A/S, We Love People A/S, BankInvest Kapital- og Investeringsforeninger

Bestyrelsesmedlem i:

Advance Holding ApS, Borealis Insurance A/S (captive insurance company), Experis A/S, Henning Larsen A/S, Henning Larsens Fond, Julie Kierkegaard A/S, PeopleGroup Five A/S, Tenneco Holdings Danmark ApS, Viniportugal A/S, Walker Danmark ApS, BankInvest Kapital- og Investeringsforeninger

Likvidator for:

Offbeat Holding A/S (Under frivillig likvidation)

Direktion

BI Management A/S

Martin Fjordlund Smidt

Ejer af Bianco Lunos Bogtrykkeri ApS

Henrik Granlund

Vicedirektør

Varetager ikke andre ledelseshverv

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2022 for Værdipapirfonden BankInvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

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

København, den 8. marts 2023.

Bestyrelse i BI Management A/S

Lars Møller

Formand

Lars Bo Bertram

Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion i BI Management A/S

Martin Fjordlund Smidt

Direktør

Henrik Granlund

Vicedirektør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Værdipapirfonden BankInvest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Værdipapirfonden BankInvest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Værdipapirfonden BankInvest den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af

årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Centrale forhold ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

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

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

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

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

Test af registreringssystemer, forretningsgange og interne kontroller, herunder it- og systembaserede kontroller, som understøtter værdiansættelsen af finansielle instrumenter.

Vurdering og stikprøvevis kontrol af afstemninger af finansielle instrumenter til oplysninger fra depotbanken samt stikprøvevis kontrol af instrumenternes værdiansættelse ved sammenholdelse med uafhængige priskilder.

Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne

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

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskaberne og at ledelsesberetningerne er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af

afdelingernes interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

København, den 8. marts 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

statsautoriseret revisor, mne28632

Rasmus Berntsen

statsautoriseret revisor, mne35461

Optima 10 Akk. KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 21/09/2011

Risikoklasse: 2

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

Fondskode: DK0060335552

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -11,39%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på -12,07%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima 10 Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	2.126	2.460
2 Udbytter	5.365	7.013
I alt renter og udbytter	7.491	9.473
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-50.382	4.636
Afledte finansielle instrumenter	137	-276
Valutakonti	85	1
3 Handelsomkostninger	25	8
I alt kursgevinster og -tab	-50.185	4.353
I alt indtægter	-42.694	13.826
4 Administrationsomkostninger	2.690	2.922
Resultat før skat	-45.384	10.904
5 Skat	677	127
Årets nettoresultat	-46.061	10.777
Til disposition	-46.061	10.777
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-46.061	10.777
I alt disponeret	-46.061	10.777

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	4.679	0
Indestående i andre pengeinstitutter	21	26
I alt likvide midler	4.700	26
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	334.273	415.386
I alt kapitalandele	334.273	415.386
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	627	0
I alt afledte finansielle instrumenter	627	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	482	212
Mellemværende vedr. handelsafvikling	201	0
I alt andre aktiver	683	212
Aktiver i alt	340.284	415.624
Passiver		
8 Investorerens formue	337.368	415.573
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.030	0
I alt afledte finansielle instrumenter	1.030	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	438	27
Optagne lån	7	24
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.441	0
I alt anden gæld	1.886	51
Passiver i alt	340.284	415.624

9 Femårsoversigt

Optima 10 Akk. KL

Noter			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			-1			-10
Andre aktiver			2.127			2.470
I alt renteindtægter			2.126			2.460
2 Udbytter						
Investeringsbeviser			5.365			7.013
I alt udbytter			5.365			7.013
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			27			9
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-2			-1
I alt handelsomkostninger			25			8
4 Administrationsomkostninger						
			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	617	42	659	650	47	697
Investeringsforvaltning	920	0	920	1.009	0	1.009
Distribution, markedsføring og formidling	1.104	8	1.112	1.211	5	1.216
I alt administrationsomkostninger	2.641	50	2.690	2.870	52	2.922
5 Skat						
Ikke refunderbar skat			677			127
I alt skat			677			127
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			-0,1%			0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			99,1%			100,0%
Andre aktiver og passiver			1,0%			0,0%

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

Noter

7 Afledte finansielle instrumenter	2022		2021		
	(t.kr.)		(t.kr.)		
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Futures	627	0	0	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	627	0	0	0	
Passiv					
Futures	1.030	0	0	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	1.030	0	0	0	
8 Investorerne formue	2022		2021		
	(t.kr.)		(t.kr.)		
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi	
Formue primo	306.451	415.573	294.144	388.291	
Emissioner i året	2.424	3.006	15.807	21.150	
Indløsninger i året	28.150	35.268	3.500	4.706	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		117		61	
Overført fra resultatopgørelsen		-46.061		10.777	
Formue ultimo	280.725	337.368	306.451	415.573	
9 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-46.061	10.777	7.900	20.546	-9.383
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	337.368	415.573	388.291	636.262	377.065
Cirkulerende andele (t.kr.)	280.725	306.451	294.144	493.841	306.268
Indre værdi	120,18	135,61	132,01	128,84	123,12
Omkostningsprocent	0,74	0,72	0,71	0,93	1,06
Årets afkast (%)	-11,39	2,73	2,46	4,66	-2,36
Sharpe Ratio	-0,14	0,60	0,63	0,70	
Standardafvigelse (%)	5,17	3,90	3,93	2,97	
Tracking Error (%)	1,60	1,38	1,61	1,63	
Information Ratio	-0,04	0,09	-0,03	-0,17	
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,07	1,60	1,86	4,45	0,61
Sharpe Ratio	-0,14	0,69	0,80	0,96	
Standardafvigelse (%)	4,98	3,20	3,18	2,42	

Optima 10 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 2

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

Fondskode: DK0060762540

Porteføljeformanager: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på -12,07%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

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

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

Allokeringen mellem disse to aktiviteter (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -11,23%.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	6.610	7.065
2 Renteudgifter	-15	0
3 Udbytter	20.034	20.915
I alt renter og udbytter	26.629	27.980
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	0	-86
Kapitalandele	-160.457	12.867
Afledte finansielle instrumenter	257	-783
Valutakonti	306	1
4 Handelsomkostninger	44	9
I alt kursgevinster og -tab	-159.938	11.990
I alt indtægter	-133.309	39.970
5 Administrationsomkostninger	8.065	8.223
Årets nettoresultat	-141.374	31.747
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	2.021	3.869
Overført fra sidste år	867	-96
I alt formuebevægelser	2.888	3.773
Til disposition	-138.486	35.520
Forslag til anvendelse		
8 Til rådighed for udlodning	-59.392	37.679
Foreslået udlodning	0	36.812
Overført til udlodning næste år	-59.392	867
Overført til formue	-79.094	-2.159
I alt disponeret	-138.486	35.520

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.990	3.103
Indestående i andre pengeinstitutter	8	14
I alt likvide midler	14.998	3.117
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.045.889	1.277.259
I alt kapitalandele	1.045.889	1.277.259
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.947	0
I alt afledte finansielle instrumenter	1.947	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	1.000	649
Mellemværende vedr. handelsafvikling	632	0
I alt andre aktiver	1.632	649
Aktiver i alt	1.064.466	1.281.025
Passiver		
7 Investorerne formue	1.057.360	1.279.056
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	3.272	0
I alt afledte finansielle instrumenter	3.272	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	846	70
Optagne lån	8	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.980	1.899
I alt anden gæld	3.834	1.969
Passiver i alt	1.064.466	1.281.025

9 Femårsoversigt

Optima 10 KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)				
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	-5	-72				
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	8				
Andre aktiver	6.615	7.129				
I alt renteindtægter	6.610	7.065				
2 Renteudgifter						
Renteudgifter, optagne lån	-15	0				
I alt renteudgifter	-15	0				
3 Udbytter						
Investeringsbeviser	20.034	20.915				
I alt udbytter	20.034	20.915				
4 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	49	13				
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-5	-4				
I alt handelsomkostninger	44	9				
5 Administrationsomkostninger						
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)				
	direkte	fælles				
	i alt	i alt				
Administration	1.605	126	1.731	1.619	134	1.753
Investeringsforvaltning	2.868	0	2.868	2.933	0	2.933
Distribution, markedsføring og formidling	3.442	24	3.466	3.520	17	3.537
I alt administrationsomkostninger	7.915	150	8.065	8.072	151	8.223
6 Finansielle Instrumenter					2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter					-0,1%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked					98,9%	99,9%
Andre aktiver og passiver					1,2%	0,1%

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

Noter

7 Investorerne formue	2022		2021	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	1.227.066	1.279.056	1.030.916	1.069.520
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		36.812		23.711
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-18		-610
Emissioner i året	34.654	33.654	202.150	207.842
Indløsninger i året	84.350	77.472	6.000	6.235
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		326		503
Udlodningsregulering		-2.021		-3.869
Overført udlodning fra sidste år		-867		96
Overført udlodning til næste år		-59.392		867
Foreslået udlodning		0		36.812
Overført fra resultatopgørelsen		-79.094		-2.159
Formue ultimo	1.177.370	1.057.360	1.227.066	1.279.056

8 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	867	0
Renter og udbytter	26.644	27.998
Kursgevinster til udlodning	-88.924	14.035
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.021	4.447
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-59.392	46.480
Administrationsomkostninger	0	-8.223
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-578
I alt rådighed for udlodning	-59.392	37.679

9 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
	Årets nettoresultat (t.kr.)	-141.374	31.747	26.421	22.384
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.057.360	1.279.056	1.069.520	639.396	467.537
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.177.370	1.227.066	1.030.916	630.673	471.136
Indre værdi	89,81	104,24	103,74	101,38	9.924,00
Udlodning (%)	0,00	3,00	2,30	0,10	2,40
Omkostningsprocent	0,71	0,70	0,71	0,94	1,05
Årets afkast (%)	-11,23	2,78	2,44	4,66	-2,32
Sharpe Ratio	-0,13	0,51	0,40		
Standardafvigelse (%)	5,16	4,30	4,84		
Tracking Error (%)	1,60	1,50	1,62		
Information Ratio	-0,01	-0,17	-0,45		
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,07	1,60	1,86	4,45	0,61
Sharpe Ratio	-0,14	0,71	0,69		
Standardafvigelse (%)	4,98	3,46	3,86		

Optima 30 Akk. KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 37 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 5,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI

Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 5,5 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060745966

Porteføljeformaler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -12,33%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på -12,08%. Afkastet var på niveau med benchmark.

Optima 30 Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	5.241	3.863
2 Udbytter	13.589	8.141
I alt renter og udbytter	18.830	12.004
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-118.768	36.198
Afledte finansielle instrumenter	2.445	-375
Valutakonti	22	5
3 Handelsomkostninger	40	11
I alt kursgevinster og -tab	-116.341	35.817
I alt indtægter	-97.511	47.821
4 Administrationsomkostninger	7.754	5.367
Resultat før skat	-105.265	42.454
5 Skat	1.865	174
Årets nettoresultat	-107.130	42.280
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-107.130	42.280
I alt disponeret	-107.130	42.280

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.273	3.217
Indestående i andre pengeinstitutter	18	16
6 I alt likvide midler	14.291	3.233
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	793.343	669.879
6 I alt kapitalandele	793.343	669.879
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.786	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	1.786	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	1.339	389
Mellemværende vedr. handelsafvikling	238	117
I alt andre aktiver	1.577	506
Aktiver i alt	810.997	673.618
Passiver		
8 Investorerne formue	806.785	673.344
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.447	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	1.447	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.485	74
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.280	200
I alt anden gæld	2.765	274
Passiver i alt	810.997	673.618

9 Femårsoversigt

Optima 30 Akk. KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-36	-38
Andre aktiver				5.277	3.901
I alt renteindtægter				5.241	3.863
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				13.589	8.141
I alt udbytter				13.589	8.141
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				55	18
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-15	-7
I alt handelsomkostninger				40	11
4 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	1.139	102	1.241	-3.636	55
Investeringsforvaltning	3.247	0	3.247	4.465	0
Distribution, markedsføring og formidling	3.247	19	3.266	4.465	18
I alt administrationsomkostninger	7.633	121	7.754	5.294	73
5 Skat				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat				1.865	174
I alt skat				1.865	174
6 Finansielle Instrumenter				2022	2021
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,3%	99,5%
Andre aktiver og passiver				1,6%	0,5%

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

Noter

7 Afledte finansielle instrumenter	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)		
	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Aktiv					
Futures	1.786	0	0	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	1.786	0	0	0	
Passiv					
Futures	1.447	0	0	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	1.447	0	0	0	
8 Investorernes formue	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)		
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi	
Formue primo	578.036	673.344	429.046	462.435	
Korrektion ved fusion eller spaltning	215.895	239.331		0	
Emissioner i året	-169.269	77.825	153.590	173.283	
Indløsninger i året	74.103	77.018	4.600	5.111	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		433		457	
Overført fra resultatopgørelsen		-107.130		42.280	
Formue ultimo	550.559	806.785	578.036	673.344	
9 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-107.130	42.280	-27.738	97.810	-21.419
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	806.785	673.344	462.435	2.401.984	441.885
Cirkulerende andele (t.kr.)	550.559	578.036	429.046	2.291.689	458.469
Indre værdi	146,54	116,49	107,78	104,81	96,38
Omkostningsprocent	0,95	0,96	0,82	0,97	1,38
Årets afkast (%)	-12,33	8,08	2,84	8,76	-4,79
Standardafvigelse (%)	0,05	0,56	7,70		
Tracking Error (%)	7,62	6,85	1,75		
Information Ratio	1,68	1,64	-1,12		
	-0,61	-0,74			
Benchmark:					
Afkast (%)			3,45	9,71	-0,47
Sharpe Ratio	-12,08	6,96	0,68		
Standardafvigelse (%)	0,20	0,87	6,55		
	7,13	5,84			

Optima 30 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: DK0060762623

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -12,00%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på -12,08%. Afkastet var på niveau med benchmark.

Optima 30 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	18.335	16.137
2 Renteudgifter	-59	0
3 Udbytter	78.066	38.022
I alt renter og udbytter	96.342	54.159
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-447.022	146.252
Afledte finansielle instrumenter	8.527	-1.528
Valutakonti	770	4
4 Handelsomkostninger	106	12
I alt kursgevinster og -tab	-437.831	144.716
I alt indtægter	-341.489	198.875
5 Administrationsomkostninger	27.055	22.309
Årets nettoresultat	-368.544	176.566
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	4.941	32.946
Overført fra sidste år	1.344	1.265
I alt formuebevægelser	6.285	34.211
Til disposition	-362.259	210.777
Forslag til anvendelse		
9 Til rådighed for udlodning	-106.545	142.501
Foreslået udlodning	0	141.157
Overført til udlodning næste år	-106.545	1.344
Overført til formue	-255.714	68.276
I alt disponeret	-362.259	210.777

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	57.749	16.084
Indestående i andre pengeinstitutter	13	16
6 I alt likvide midler	57.762	16.100
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	2.698.428	2.927.910
6 I alt kapitalandele	2.698.428	2.927.910
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	5.751	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	5.751	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	4.353	1.698
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	3.446
I alt andre aktiver	4.353	5.144
Aktiver i alt	2.766.294	2.949.154
Passiver		
8 Investoreernes formue	2.615.175	2.945.332
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	4.858	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	4.858	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.982	259
Mellemværende vedr. handelsafvikling	121	3.563
I alt anden gæld	5.103	3.822
Passiver i alt	2.625.136	2.949.154

¹⁰ Femårsoversigt

Optima 30 KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-157	-224
Andre aktiver				18.492	16.361
I alt renteindtægter				18.335	16.137
2 Renteudgifter					
Renteudgifter, optagne lån				-59	0
I alt renteudgifter				-59	0
3 Udbytter					
Investeringsbeviser				78.066	38.022
I alt udbytter				78.066	38.022
4 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				130	24
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-24	-12
I alt handelsomkostninger				106	12
5 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	3.871	315	4.186	3.190	268
Investeringsforvaltning	11.403	0	11.403	9.406	0
Distribution, markedsføring og formidling	11.403	63	11.466	9.406	39
I alt administrationsomkostninger	26.677	378	27.055	22.002	307
6 Finansielle Instrumenter				2022	2021
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				103,2%	99,4%
Andre aktiver og passiver				2,2%	0,6%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
7 Afledte finansielle instrumenter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiv				noteret	unoteret
Futures				5.751	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv				5.751	0
Passiv					
Futures				4.858	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv				4.858	0

Noter

8 Investorenes formue	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.663.343	2.945.332	1.724.398	1.813.981
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		141.157		50.008
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-147.173		-2.169
Emissioner i året	362.752	369.113	938.945	1.004.369
Indløsninger i året	46.700	43.507	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.111		2.593
Udlodningsregulering		-4.941		-32.946
Overført udlodning fra sidste år		-1.344		-1.265
Overført udlodning til næste år		-106.545		1.344
Foreslået udlodning		0		141.157
Overført fra resultatopgørelsen		-255.714		68.276
Formue ultimo	2.979.395	2.615.175	2.663.343	2.945.332

9 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	1.344	1.265
Renter og udbytter	96.402	54.177
Kursgevinster til udlodning	-182.177	76.422
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5.407	37.438
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-79.024	169.302
Administrationsomkostninger	-27.055	-22.309
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-466	-4.492
I alt rådighed for udlodning	-106.545	142.501

10 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-368.544	176.566	57.519	64.170	-30.312
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.615.175	2.945.332	1.813.981	1.083.051	664.468
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.979.395	2.663.343	1.724.398	1.058.899	687.105
Indre værdi	87,78	110,59	105,20	102,28	96,71
Udlodning (%)	0,00	5,30	2,90	0,00	2,80
Omkostningsprocent	0,95	0,95	0,86	1,02	1,38
Årets afkast (%)	-12,00	8,10	2,86	8,84	-4,60
Sharpe Ratio	0,07	0,58	0,34		
Standardafvigelse (%)	7,55	6,80	7,63		
Tracking Error (%)	1,63	1,61	1,70		
Information Ratio	-0,55	-0,71	-1,10		
Active share (%)					
Benchmark:	-12,08	6,97			
Afkast (%)	0,20	0,87	3,45	9,71	-0,47
Sharpe Ratio	7,13	5,84	0,34		
Standardafvigelse (%)	5,84	5,84	6,55		

Optima 55 Akk. KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 21/09/2011

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: DK0060335636

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

benchmark.

Mål og Investeringspolitik

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

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -13,51%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på -12,21%. Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	9.709	7.622
2 Udbytter	29.078	9.462
I alt renter og udbytter	38.787	17.084
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-222.208	121.798
Afledte finansielle instrumenter	9.437	-660
Valutakonti	443	10
3 Handelsomkostninger	61	15
I alt kursgevinster og -tab	-212.389	121.133
I alt indtægter	-173.602	138.217
4 Administrationsomkostninger	15.423	11.169
Resultat før skat	-189.025	127.048
5 Skat	4.180	174
Årets nettoresultat	-193.205	126.874
Til disposition	-193.205	126.874
Overført til formue	-193.205	126.874
I alt disponeret	-193.205	126.874

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	40.076	9.311
Indestående i andre pengeinstitutter	11	19
I alt likvide midler	40.087	9.330
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.366.475	1.148.013
I alt kapitalandele	1.366.475	1.148.013
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	3.530	0
I alt afledte finansielle instrumenter	3.530	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	2.558	736
Mellemværende vedr. handelsafvikling	59	1.104
I alt andre aktiver	2.617	1.840
Aktiver i alt	1.412.709	1.159.183
Passiver		
8 Investorerne formue	1.408.420	1.156.313
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	805	0
I alt afledte finansielle instrumenter	805	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.086	94
Mellemværende vedr. handelsafvikling	398	2.774
I alt anden gæld	3.484	2.868
Passiver i alt	1.412.709	1.159.181

9 Femårsoversigt

Optima 55 Akk. KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-13	-55
Andre aktiver				9.722	7.677
I alt renteindtægter				9.709	7.622
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				29.078	9.462
I alt udbytter				29.078	9.462
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				78	20
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-17	-5
I alt handelsomkostninger				61	15
4 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	1.907	166	2.073	1.429	109
Investeringsforvaltning	7.325	0	7.325	5.289	0
Distribution, markedsføring og formidling	5.993	32	6.025	4.327	15
I alt administrationsomkostninger	15.225	198	15.423	11.045	124
5 Skat				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat				4.180	174
I alt skat				4.180	174
6 Finansielle Instrumenter				2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,2%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				97,0%	99,3%
Andre aktiver og passiver				2,8%	0,7%

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

Noter

7 Afledte finansielle instrumenter		2022		2021		
		(t.kr.)		(t.kr.)		
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret		
Futures	3.530	0	0	0		
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	3.530	0	0	0		
Passiv						
Futures	805	0	0	0		
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	805	0	0	0		
8 Investorernes formue		2022		2021		
		(t.kr.)		(t.kr.)		
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi		
Formue primo	580.182	1.156.313	437.268	760.636		
Korrektion ved fusion eller spaltning	166.853	315.124		0		
Emissioner i året	102.016	186.005	143.714	269.565		
Indløsninger i året	32.109	56.417	800	1.418		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		600		656		
Overført fra resultatopgørelsen		-193.205		126.874		
Formue ultimo	816.942	1.408.420	580.182	1.156.313		
9 Femårsoversigt		2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)		-193.205	126.874	-126.304	261.045	-88.284
Investorernes formue ultimo (t.kr.)		1.408.420	1.156.313	760.636	3.810.568	1.006.097
Cirkulerende andele (t.kr.)		816.942	580.182	437.268	2.243.445	674.233
Indre værdi		172,40	199,30	173,95	169,85	149,33
Omkostningsprocent		1,15	1,16	1,06	1,22	1,61
Årets afkast (%)		-13,51	14,59	2,41	13,85	-7,63
Sharpe Ratio		0,14	0,58	0,40	0,55	
Standardafvigelse (%)		10,82	9,20	9,34	7,38	
Tracking Error (%)		1,94	1,88	2,24	2,08	
Information Ratio		-1,20	-1,18	-1,12	-0,97	
Benchmark:						
Afkast (%)		-12,21	13,93	4,92	16,46	-1,88
Sharpe Ratio		0,38	0,91	0,76	0,94	
Standardafvigelse (%)		10,22	8,33	8,21	6,50	

Optima 55 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: DK0060762706

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

benchmark.

Mål og Investeringspolitik

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

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -13,28%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på -12,21%. Afkastet var mindre tilfredsstillende i forhold til

Optima 55 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	17.309	13.695
2 Renteudgifter	-60	0
3 Udbytter	95.350	24.216
I alt renter og udbytter	112.599	37.911
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-447.364	220.812
Afledte finansielle instrumenter	16.925	-1.196
Valutakonti	661	6
4 Handelsomkostninger	112	18
I alt kursgevinster og -tab	-429.890	219.604
I alt indtægter	-317.291	257.515
5 Administrationsomkostninger	27.657	21.272
Årets nettoresultat	-344.948	236.243
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	8.163	40.725
Overført fra sidste år	1.452	0
I alt formuebevægelser	9.615	40.725
Til disposition	-335.333	276.968
Forslag til anvendelse		
9 Til rådighed for udlodning	-45.487	159.404
Foreslået udlodning	0	157.952
Overført til udlodning næste år	-45.487	1.452
Overført til formue	-289.846	117.564
I alt disponeret	-335.333	276.968

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	54.725	17.990
Indestående i andre pengeinstitutter	14	17
6 I alt likvide midler	54.739	18.007
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	2.304.128	2.454.334
6 I alt kapitalandele	2.304.128	2.454.334
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	6.088	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	6.088	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	4.250	1.472
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	12.287
I alt andre aktiver	4.250	13.759
Aktiver i alt	2.369.205	2.486.100
Passiver		
8 Investorenes formue	2.359.873	2.469.796
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.353	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	1.353	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.295	270
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.684	16.034
I alt anden gæld	7.979	16.304
Passiver i alt	2.369.205	2.486.100

¹⁰ Femårsoversigt

Optima 55 KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-99	-162
Andre aktiver				17.399	13.857
I alt renteindtægter				17.309	13.695
2 Renteudgifter					
Renteudgifter, optagne lån				-60	0
I alt renteudgifter				-60	0
3 Udbytter					
Investeringsbeviser				95.350	24.216
I alt udbytter				95.350	24.216
4 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				131	29
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-19	-11
I alt handelsomkostninger				112	18
5 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	3.385	274	3.659	2.620	211
Investeringsforvaltning	13.169	0	13.169	10.125	0
Distribution, markedsføring og formidling	10.775	54	10.829	8.284	32
I alt administrationsomkostninger	27.329	328	27.657	21.029	243
6 Finansielle Instrumenter				2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,2%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				97,6%	99,4%
Andre aktiver og passiver				2,2%	0,6%

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

7 Afledte finansielle instrumenter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiv				noteret	unoteret
Futures				6.088	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv				6.088	0
Passiv					
Futures				1.353	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv				1.353	0

Noter

8 Investorerne formue	2022		2021	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	2.106.031	2.469.796	1.236.051	1.316.002
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		157.952		50.678
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-8.607		-1.467
Emissioner i året	399.740	418.990	869.980	967.342
Indløsninger i året	19.350	18.464	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.058		2.354
Udlodningsregulering		-8.163		-40.725
Overført udlodning fra sidste år		-1.452		0
Overført udlodning til næste år		-45.487		1.452
Foreslået udlodning		0		157.952
Overført fra resultatopgørelsen		-289.846		117.564
Formue ultimo	2.486.421	2.359.873	2.106.031	2.469.796

9 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	1.453	0
Renter og udbytter	112.659	37.926
Kursgevinster til udlodning	-167.762	102.025
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8.163	46.211
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-45.487	186.162
Administrationsomkostninger	0	-21.272
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-5.486
I alt rådighed for udlodning	-45.487	159.404

10 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-344.948	236.243	53.319	60.535	-30.458
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.359.873	2.469.796	1.316.002	659.315	386.854
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.486.421	2.106.031	1.236.051	635.977	414.893
Indre værdi	94,91	117,27	106,47	103,67	93,24
Udlodning (%)	0,00	7,50	4,10	0,00	2,40
Omkostningsprocent	1,16	1,15	1,11	1,26	1,65
Årets afkast (%)	-13,28	14,47	2,71	14,00	-7,52
Sharpe Ratio	0,15	0,57	0,27		
Standardafvigelse (%)	10,75	10,09	11,24		
Tracking Error (%)	1,86	1,86	1,98		
Information Ratio	-1,18	-1,30	-1,71		
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,21	13,94	4,92	16,46	-1,88
Sharpe Ratio	0,38	0,89	0,63		
Standardafvigelse (%)	10,22	9,14	10,19		

Optima 75 Akk KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 25/09/2007

Risikoklasse: 4

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

Fondskode: DK0060089092

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

på -12,42%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

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

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -15,09%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	5.106	3.612
2 Udbytter	16.892	2.760
I alt renter og udbytter	21.998	6.372
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-124.429	72.866
Afledte finansielle instrumenter	6.344	-270
Valutakonti	234	2
3 Handelsomkostninger	34	15
I alt kursgevinster og -tab	-117.885	72.583
I alt indtægter	-95.887	78.955
4 Administrationsomkostninger	8.855	5.742
Resultat før skat	-104.742	73.213
5 Skat	2.483	52
Årets nettoresultat	-107.225	73.161
Til disposition	-107.225	73.161
Overført til formue	-107.225	73.161
I alt disponeret	-107.225	73.161

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	11.884	3.810
Indestående i andre pengeinstitutter	25	19
Øvrige likvide midler	0	0
I alt likvide midler	11.909	3.829
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	671.424	557.547
I alt kapitalandele	671.424	557.547
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1.755	0
I alt afledte finansielle instrumenter	1.755	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	1.374	374
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	264
I alt andre aktiver	1.374	638
Aktiver i alt	686.462	562.014
Passiver		
8 Investorerne formue	684.389	559.044
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	222	0
I alt afledte finansielle instrumenter	222	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.792	89
Mellemværende vedr. handelsafvikling	59	2.881
I alt anden gæld	1.851	2.970
Passiver i alt	686.462	562.014

9 Femårsoversigt

Optima 75 Akk. KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-34	-16
Andre aktiver				5.140	3.628
I alt renteindtægter				5.106	3.612
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				16.892	2.760
I alt udbytter				16.892	2.760
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				44	22
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-10	-7
I alt handelsomkostninger				34	15
4 Administrationsomkostninger					
				2022	2021
				(t.kr.)	(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	1.080	83	1.163	783	49
Investeringsforvaltning	4.005	0	4.005	2.558	0
Distribution, markedsføring og formidling	3.671	16	3.687	2.345	7
I alt administrationsomkostninger	8.756	99	8.855	5.686	56
5 Skat				2022	2021
				(t.kr.)	(t.kr.)
Ikke refunderbar skat				2.483	52
I alt skat				2.483	52
6 Finansielle Instrumenter				2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,2%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,1%	99,7%
Andre aktiver og passiver				1,7%	0,3%

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

7 Afledte finansielle instrumenter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiv				noteret	unoteret
Futures				1.755	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv				1.755	0
Passiv					
Futures				222	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv				222	0

Noter

8 Investorerne formue	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	251.243	559.044	168.541	313.628
Korrektion ved fusion eller spaltning	73.793	154.536		0
Emissioner i året	53.347	109.049	84.702	176.013
Indløsninger i året	16.224	31.291	2.000	4.163
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		276		405
Overført fra resultatopgørelsen		-107.225		73.161
Formue ultimo	362.159	684.389	251.243	559.044

9 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-107.225	73.161	-38.970	96.696	-40.946
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	684.389	559.044	313.628	998.500	363.711
Cirkulerende andele (t.kr.)	362.159	251.243	168.541	549.598	235.334
Indre værdi	188,97	222,51	186,08	181,68	154,55
Omkostningsprocent	1,32	1,34	1,23	1,72	1,96
Årets afkast (%)	-15,09	19,60	2,43	17,58	-10,28
Sharpe Ratio	0,15	0,55	0,33	0,47	
Standardafvigelse (%)	13,41	11,50	11,75	9,81	
Tracking Error (%)	2,16	2,15	2,63	2,55	
Information Ratio	-1,65	-1,60	-1,43	-1,25	
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,42	19,74	5,70	22,00	-3,07
Sharpe Ratio	0,44	0,91	0,73	0,89	
Standardafvigelse (%)	12,76	10,70	10,59	8,75	

Optima 75 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 4

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

Fondskode: DK0060762896

Porteføljeformidler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

benchmark.

Mål og investeringspolitik

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

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -14,72%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på -12,42%. Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til

Optima 75 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	6.536	4.802
2 Renteudgifter	-24	0
3 Udbytter	40.045	5.966
I alt renter og udbytter	46.557	10.768
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	0	0
Kapitalandele	-180.800	92.230
Afledte finansielle instrumenter	7.874	-338
Valutakonti	117	3
4 Handelsomkostninger	42	15
I alt kursgevinster og -tab	-172.851	91.880
I alt indtægter	-126.294	102.648
5 Administrationsomkostninger	11.031	6.545
Årets nettoresultat	-132.325	96.103
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	4.807	23.169
Overført fra sidste år	221	-0
I alt formuebevægelser	5.028	23.169
Til disposition	-132.297	119.272
Forslag til anvendelse		
9 Til rådighed for udlodning	-6.691	68.697
Foreslået udlodning	0	68.476
Overført til udlodning næste år	-6.691	221
Overført til formue	-125.606	50.575
I alt disponeret	-132.297	119.272

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	16.009	8.010
Indestående i andre pengeinstitutter	15	10
6 I alt likvide midler	16.024	8.020
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	830.113	863.919
6 I alt kapitalandele	830.113	863.919
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	2.199	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	2.199	0
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	1.626	574
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	7.426
I alt andre aktiver	1.626	8.000
Aktiver i alt	849.962	879.939
Passiver		
8 Investorerne formue	847.142	868.554
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	273	0
6,7 I alt afledte finansielle instrumenter	273	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.203	113
Mellemværende vedr. handelsafvikling	344	11.272
I alt anden gæld	2.547	11.385
Passiver i alt	849.962	879.939

10 Femårsoversigt

Optima 75 KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-56	-32
Andre aktiver				6.592	4.834
I alt renteindtægter				6.536	4.802
2 Renteudgifter					
Renteudgifter, optagne lån				-24	0
I alt renteudgifter				-24	0
3 Udbytter					
Investeringsbeviser				40.045	5.966
I alt udbytter				40.045	5.966
4 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				53	31
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-11	-16
I alt handelsomkostninger				42	15
5 Administrationsomkostninger					
			2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	1.360	96	1.456	986	67
Investeringsforvaltning	4.839	0	4.839	2.308	0
Distribution, markedsføring og formidling	4.717	19	4.736	3.173	11
I alt administrationsomkostninger	10.916	115	11.031	6.467	78
6 Finansielle Instrumenter				2022	2021
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,2%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,0%	99,5%
Andre aktiver og passiver				1,8%	0,5%

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

7 Afledte finansielle instrumenter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiv					
Futures			noteret	2.199	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv				2.199	0
Passiv					
Futures			noteret	273	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv				273	0

Noter

8 Investorerne formue	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	713.286	868.554	317.881	340.629
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		68.476		18.119
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-4.868		-1.505
Emissioner i året	186.888	198.946	395.405	450.436
Indløsninger i året	10.590	10.116	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		427		1.010
Udlodningsregulering		-4.807		-23.169
Overført udlodning fra sidste år		-221		0
Overført udlodning til næste år		-6.691		221
Foreslået udlodning		0		68.476
Overført fra resultatopgørelsen		-125.606		50.575
Formue ultimo	889.584	847.142	713.286	868.554

9 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	221	0
Renter og udbytter	46.582	10.780
Kursgevinster til udlodning	-58.301	41.293
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.807	26.040
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-6.691	78.113
Administrationsomkostninger	0	-6.545
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-2.871
I alt rådighed for udlodning	-6.691	68.697

10 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-137.325	96.103	19.604	17.938	-10.026
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	847.142	868.554	340.629	155.471	93.274
Cirkulerende andele (t.kr.)	889.584	713.286	317.881	149.157	103.530
Indre værdi	95,23	121,77	107,16	104,23	90,09
Udlodning (%)	0,00	9,60	5,70	0,00	1,60
Omkostningsprocent	1,29	1,13	1,24	1,84	2,09
Årets afkast (%)	-14,72	19,80	2,81	17,69	-10,08
Sharpe Ratio	0,18	0,55	0,23		
Standardafvigelse (%)	13,31	12,59	13,95		
Tracking Error (%)	2,06	2,11	2,23		
Information Ratio	-1,60	-1,64	-2,08		
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,42	19,75	5,70	22,00	-3,07
Sharpe Ratio	0,44	0,89	0,60		
Standardafvigelse (%)	12,76	11,75	13,04		

Optima Aktier Akk. KL

Afdelingens profil

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: august 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark:

Intet Benchmark

Fondskode: DK0061152410

Porteføljeformaler: BI Asset Management Fondmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -18,21%

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	887	12
0 Renteudgifter	0	-22
2 Udbytter	8.031	734
I alt renter og udbytter	8.918	724
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	0	0
Kapitalandele	-42.789	71.647
Afledte finansielle instrumenter	747	0
Valutakonti	-7	103
Øvrige aktiver/passiver	0	2
3 Handelsomkostninger	7	76
I alt kursgevinster og -tab	-42.056	71.676
I alt indtægter	-33.138	72.400
4 Administrationsomkostninger	2.431	3.268
Resultat før skat	-35.569	69.132
5 Skat	1.205	-110
Årets nettoresultat	-36.774	69.022

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	251	841
Indestående i andre pengeinstitutter	5	0
I alt likvide midler	256	841
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	97.535	176.550
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	34.031
I alt kapitalandele	97.535	210.581
Afledte finansielle instrumenter		
Andre tilgodehavender	301	164
Øvrige aktiver	0	68
I alt andre aktiver	301	232
Aktiver i alt	98.092	211.654
Passiver		
Investorerens formue	97.740	211.038
Afledte finansielle instrumenter		
Skyldige omkostninger	346	616
Optagne lån	6	0
I alt anden gæld	352	616
Passiver i alt	98.092	211.654

8 Femårsoversigt

Optima Aktier Akk. KL

Noter			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			-6			12
Andre aktiver			893			0
I alt renteindtægter			887			12
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber			0			209
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			0			525
Investeringsbeviser			8.031			0
I alt udbytter			8.031			734
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			10			103
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-3			-27
I alt handelsomkostninger			7			76
4 Administrationsomkostninger			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	352	62	414	759	88	847
Investeringsforvaltning	1.422	0	1.422	2.421	0	2.421
Distribution, markedsføring og formidling	593	2	595	0	0	0
I alt administrationsomkostninger	2.367	64	2.431	3.180	88	3.268
5 Skat			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat			1.205			110
I alt skat			1.205			110
6 Finansielle Instrumenter			2022			2021
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%			17,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			99,8%			0,0%
Øvrige finansielle instrumenter			0,0%			81,7%
Andre aktiver og passiver			0,2%			0,4%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på region						
Europa			100%			100%
Andre			0%			0%

Noter

7 Investorenes formue	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	155.024	211.038	273.100	291.293
Emissioner i året	4.088	4.612	25.024	28.839
Indløsninger i året	71.326	81.247	143.100	178.504
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		111		388
Overført fra resultatopgørelsen		-36.774		69.022
Formue ultimo	87.786	97.740	155.024	211.038

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

Optima Aktier KL

Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark:

Intet Benchmark

Fondskode: DK0061533569

Porteføljeformaler: BI Asset Management Fondmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2022 et afkast på -18,31%

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	03-03 - 31- 12-2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	03-03 - 31- 12-2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	292	0	Likvide midler		
0 Renteudgifter	0	-8	Indestående i depotselskab	308	88
2 Udbytter	3.132	97	Indestående i andre pengeinstitutter	3	0
I alt renter og udbytter	3.424	89	6 I alt likvide midler	311	88
Kursgevinster og -tab			Inv.beviser i danske investeringsforeninger	41.491	63.603
Kapitalandele	-13.196	14.294	Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	3.039
Afledte finansielle instrumenter	177	0	6 I alt kapitalandele	41.491	66.798
Valutakonti	4	-3	Andre tilgodehavender	581	57
3 Handelsomkostninger	6	26	Mellemværende vedr. handelsafvikling	102	0
I alt kursgevinster og -tab	-13.021	14.265	Øvrige aktiver	0	11
I alt indtægter	-9.597	14.354	I alt andre aktiver	683	68
4 Administrationsomkostninger	883	832	Aktiver i alt	42.485	66.798
Resultat før skat	-10.480	13.522	Passiver		
5 Skat	0	-7	7 Investoreernes formue	42.306	66.596
Årets nettoresultat	-10.480	13.515	Anden gæld		
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Skyldige omkostninger	171	202
Formuebevægelser			Optagne lån	8	0
Udlodningsregulering	405	-2.545	I alt anden gæld	179	202
Overført fra sidste år	47	0	Passiver i alt	42.485	66.798
I alt formuebevægelser	452	-2.545			
Til disposition	-10.028	10.970	Forslag til anvendelse		
			8 Til rådighed for udlodning	-2.366	10.428
			Forestået udlodning	0	10.381
			Overført til udlodning næste år	-2.366	47
			Overført til formue	-7.662	542
			I alt disponeret	-10.028	10.970
			9 Femårsoversigt		

Optima Aktier KL

Noter	2022		03-03 - 31-12-2021			
	(t.kr.)		(t.kr.)			
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter		-2		0		
Andre aktiver		294		0		
I alt renteindtægter		292		0		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber		0		38		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber		0		59		
Investeringsbeviser		3.132		0		
I alt udbytter		3.132		97		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger		12		43		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		-6		-17		
I alt handelsomkostninger		6		26		
4 Administrationsomkostninger						
		2022		03-03 - 31-12-2021		
		(t.kr.)		(t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	201	33	234	286	27	313
Investeringsforvaltning	451	0	451	519	0	519
Distribution, markedsføring og formidling	197	1	198	0	0	0
I alt administrationsomkostninger	849	34	883	805	27	832
5 Skat						
				2022		03-03 - 31-12-2021
				(t.kr.)		(t.kr.)
Ikke refunderbar skat				0		7
I alt skat				0		7
6 Finansielle Instrumenter						
				2022		03-03 - 31-12-2021
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%		7,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,1%		92,5%
Andre aktiver og passiver				1,9%		0,4%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på region						
Europa				100%		100%
Andre				0%		0%

Noter

7 Investorenes formue	2022		03-03 - 31-12-2021	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	55.219	66.596	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		10.381		0
Emissioner i året	24.545	21.376	78.219	79.559
Indløsninger i året	28.227	24.858	23.000	26.572
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		53		94
Udlodningsregulering		-405		2.545
Overført udlodning fra sidste år		-47		0
Overført udlodning til næste år		-2.366		47
Foreslået udlodning		0		10.381
Overført fra resultatopgørelsen		-7.662		542
Formue ultimo	51.537	42.306	55.219	66.596

8 Til rådighed for udlodning	2022	03-03 - 31-12-2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	47	0
Renter og udbytter	4.511	97
Ikke refunderbar skat	-752	-18
Kursgevinster til udlodning	-5.695	13.725
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	332	-2.545
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-1.557	11.259
Administrationsomkostninger	-882	-831
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	73	0
I alt rådighed for udlodning	-2.366	10.428

9 Femårsoversigt	2022	03-03 - 31-12-2021
	Årets nettoresultat (t.kr.)	-10.480
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	42.306	66.596
Cirkulerende andele (t.kr.)	51.537	55.219
Indre værdi	82,09	120,60
Udlodning (%)	0,00	18,80
Omkostningsprocent	1,76	1,14
Årets afkast (%)	-18,31	20,60

Optima Rente KL

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 2

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

Fondskode: Klasse A DK0061272747

Fondskode: Klasse W DK0061272820

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Andelsklassens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Optima Rente A gav i 2022 et afkast på -11,50% og Optima Rente W et afkast på -11,42%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på -7,35%. Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Rente KL

Resultatopgørelse	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	6.368	5.527	Likvide midler		
2 Udbytter	6.639	11.332	Indestående i depotselskab	981	452
I alt renter og udbytter	13.007	16.859	Indestående i andre pengeinstitutter	14	11
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	995	463
Obligationer	-58.281	-14.777	Obligationer		
Kapitalandele	-60.634	-13.728	Noterede obligationer fra danske udstedere	267.202	425.584
3 Handelsomkostninger	2	3	I alt obligationer	267.202	425.584
I alt kursgevinster og -tab	-118.917	-28.508	Kapitalandele		
I alt indtægter	-105.910	-11.649	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	483.396	616.455
4 Administrationsomkostninger	3.578	3.715	I alt kapitalandele	483.396	616.455
Resultat før skat	-109.488	-15.364	Andre aktiver		
5 Skat	754	0	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.418	1.478
Årets nettoresultat	-110.242	-15.364	Andre tilgodehavender	634	285
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	435	520
Formuebevægelser			I alt andre aktiver	2.487	2.283
Udlodningsregulering	-442	0	Aktiver i alt	754.080	1.044.785
Overført fra sidste år	692	90	Passiver		
I alt formuebevægelser	250	90	7 Investorerne formue	753.527	1.044.702
Til disposition	-109.992	-15.274	Anden gæld		
Forslag til anvendelse			Skyldige omkostninger	553	83
Til rådighed for udlodning	-13.195	17.644	I alt anden gæld	553	83
Foreslået udlodning	0	16.952	Passiver i alt	754.080	1.044.785
Overført til udlodning næste år	-13.195	692			
Overført til formue	-96.797	-32.918			
I alt disponeret	-109.992	-15.274			

8 Femårsoversigt

Optima Rente KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-10	-72
Noterede obligationer fra danske udstedere				3.443	2.727
Andre aktiver				2.935	2.872
I alt renteindtægter				6.368	5.527
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				6.639	11.332
I alt udbytter				6.639	11.332
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				4	8
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-2	-5
I alt handelsomkostninger				2	3
4 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	1.393	60	1.453	1.438	63
Investeringsforvaltning	1.549	0	1.549	1.595	0
Distribution, markedsføring og formidling	559	17	576	605	14
I alt administrationsomkostninger	3.501	77	3.578	3.638	77
5 Skat				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat				754	0
I alt skat				754	0
6 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				35,5%	40,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				64,2%	59,0%
Andre aktiver og passiver				0,4%	0,3%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
BBB-B				64%	59%
AAA-A				36%	33%
No rating				0%	8%

Noter

7 Investorerne formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.044.702	714.135
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	16.952	679
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	481	-46
Emissioner i året	58.078	362.194
Indløsninger i året	223.093	16.269
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	553	731
Udlodningsregulering	442	0
Overført udlodning fra sidste år	-692	-90
Overført udlodning til næste år	-13.195	692
Foreslået udlodning	0	16.952
Overført fra resultatopgørelsen	-96.797	-32.918
Formue ultimo	753.527	1.044.702

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

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente KL

Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-70.823	-9.467
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	747	842
Klassens resultat	-71.570	-10.309
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-3	-2.043
Overført fra sidste år	570	0
I alt formuebevægelser	567	-2.043
Til disposition	-71.003	-12.352
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-7.069	10.774
Foreslået udlodning	0	10.204
Overført til udlodning næste år	-7.069	570
Overført til formue	-63.934	-23.126
I alt disponeret	-71.003	-12.352

1 Investorerens formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december	2022		2021	
	Cirk. beviser	Formue- værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue- værdi (t.kr.)
Formue primo	637.721	657.525	451.573	474.578
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		10.204		452
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		168		-41
Emissioner i året	9.173	8.269	200.059	207.677
Indløsninger i året	79.414	74.720	13.911	14.363
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		150		435
Udlodningsregulering		3		2.043
Overført udlodning fra sidste år		-570		-0
Overført udlodning til næste år		-7.069		570
Foreslået udlodning		0		10.204
Overført fra resultatopgørelsen		-63.934		-23.126
Formue ultimo	567.480	509.618	637.721	657.525

2 Til rådighed for udlodning	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Udlodning overført fra sidste år		571		0
Renter og udbytter		7.920		11.531
Kursgevinster til udlodning		-15.563		-101
Udlodningsregulering ved emission/indløsning		3		2.260
I alt indkomst før administrationsomkostninger		-7.069		13.690
Administrationsomkostninger		0		-2.699
Udlodningsregulering administrationsomkostninger		0		-217
I alt rådighed for udlodning		-7.069		10.774

3 Femårsoversigt	2022		2021	2020*
	Årets nettoresultat (t.kr.)	-71.570	-10.309	
Investorenes formue (t.kr.)	509.618	657.525		474.578
Cirkulerende andele (t.kr.)	567.480	637.721		451.573
Indre værdi	89,80	103,11		105,09
Udlodning (%)	0,00	1,60		0,10
Omkostninger (%)	0,45	0,45		0,39
Afkast (%)	-11,50	-1,81		4,84
Benchmark:				
Afkast (%)	-7,35	-1,64		3,23

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente KL

Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-38.528	-4.923
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	144	132
Klassens resultat	-38.672	-5.055
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-439	-2.512
Overført fra sidste år	122	89
I alt formuebevægelser	-317	-2.423
Til disposition	-38.989	-7.478
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-2.866	6.870
Foreslået udlodning	0	6.748
Overført til udlodning næste år	-2.866	122
Overført til formue	-36.123	-14.348
I alt disponeret	-38.989	-7.478

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Optima Rente KL

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2022		2021	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	374.902	387.177	227.796	239.556
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		6.748		228
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		313		-3
Emissioner i året	53.854	49.809	148.954	154.518
Indløsninger i året	157.300	148.373	1.848	1.907
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		402		296
Udlodningsregulering		439		2.512
Overført udlodning fra sidste år		-122		-89
Overført udlodning til næste år		-2.866		122
Foreslået udlodning		0		6.748
Overført fra resultatopgørelsen		-36.123		-14.348
Formue ultimo	271.456	243.908	374.902	387.177

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	121	89
Renter og udbytter	4.332	5.328
Kursgevinster til udlodning	-7.758	-43
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	439	2.823
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-2.866	8.197
Administrationsomkostninger	0	-1.016
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-311
I alt rådighed for udlodning	-2.866	6.870

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-38.672	-5.055	5.663
Investorerne formue (t.kr.)	243.908	387.177	239.556
Cirkulerende andele (t.kr.)	271.456	374.902	227.796
Indre værdi	89,85	103,27	105,16
Udlodning (%)	0,00	1,80	0,10
Omkostninger (%)	0,37	0,36	0,30
Afkast (%)	-11,42	-1,71	4,90
Benchmark:			
Afkast (%)	-7,35	-1,64	3,23

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente Akk. KL

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 2

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

Fondskode: Klasse A DK0061272903

Fondskode: Klasse W DK0061273042

Porteføljeformaler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Andelsklassens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afkast

Optima Rente Akk A gav i 2022 et afkast på -11,51% og Optima Rente Akk W et afkast på -11,44%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på -7,35%. Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Rente Akk. KL

Resultatopgørelse	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	1.870	1.614
2 Udbytter	1.904	3.043
I alt renter og udbytter	3.774	4.657
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-17.367	-4.534
Kapitalandele	-18.951	-3.776
3 Handelsomkostninger	1	2
I alt kursgevinster og -tab	-36.319	-8.312
I alt indtægter	-32.545	-3.655
4 Administrationsomkostninger	1.217	1.183
Resultat før skat	-33.762	-4.838
5 Skat	216	98
Årets nettoresultat	-33.978	-4.936
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-33.978	-4.936
I alt disponeret	-33.978	-4.936

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.135	24
Indestående i andre pengeinstitutter	8	25
6 I alt likvide midler	3.143	49
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	94.824	109.958
6 I alt obligationer	94.824	109.958
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	209.115	177.286
6 I alt kapitalandele	209.115	177.286
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	594	348
Andre tilgodehavender	210	82
Mellemværende vedr. handelsafvikling	139	2.782
I alt andre aktiver	943	3.212
Aktiver i alt	308.025	290.505
Passiver		
7 Investoreernes formue	307.632	287.893
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	235	33
Mellemværende vedr. handelsafvikling	158	2.579
I alt anden gæld	393	2.612
Passiver i alt	308.025	290.505

8 Femårsoversigt

Optima Rente Akk. KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-22	-17
Noterede obligationer fra danske udstedere				1.000	779
Andre aktiver				892	852
I alt renteindtægter				1.870	1.614
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				1.904	3.043
I alt udbytter				1.904	3.043
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				3	7
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-2	-5
I alt handelsomkostninger				1	2
4 Administrationsomkostninger					
				2022	2021
				(t.kr.)	(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	550	18	568	536	18
Investeringsforvaltning	475	0	475	464	0
Distribution, markedsføring og formidling	167	7	174	161	4
I alt administrationsomkostninger	1.192	25	1.217	1.161	22
5 Skat				2022	2021
				(t.kr.)	(t.kr.)
Ikke refunderbar skat				216	98
I alt skat				216	98
6 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				30,8%	38,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				68,0%	61,6%
Andre aktiver og passiver				1,2%	0,2%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
BBB-B				68%	62%
AAA-A				31%	30%
No rating				1%	8%

Noter

7 Investorerne formue	2022			2021
	(t.kr.)	Formue-	Formue-	(t.kr.)
		værdi	værdi	
Formue primo	287.893			202.491
Emissioner i året	108.132			111.481
Indløsninger i året	54.758			21.399
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	343			256
Overført fra resultatopgørelsen	-33.978			-4.936
Formue ultimo	307.632			287.893

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

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-20.678	-2.966
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	265	263
Klassens resultat	-20.943	-3.229
Til disposition	-20.943	-3.229
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-20.943	-3.229
I alt disponeret	-20.943	-3.229

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	175.135	180.537	117.145	123.153
Emissioner i året	22.993	22.100	70.864	73.692
Indløsninger i året	20.619	19.837	12.874	13.252
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		83		173
Overført fra resultatopgørelsen		-20.943		-3.229
Formue ultimo	177.509	161.940	175.135	180.537

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-20.943	-3.229	1.856
Investorerne formue (t.kr.)	161.940	180.537	123.153
Cirkulerende andele (t.kr.)	177.509	175.135	117.145
Indre værdi	91,23	103,08	105,13
Omkostninger (%)	0,48	0,49	0,54
Afkast (%)	-11,51	-1,95	4,88
Benchmark:			
Afkast (%)	-7,35	-1,64	3,23

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. W

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.949	-1.628
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	86	79
Klassens resultat	-13.035	-1.707
Til disposition	-13.035	-1.707
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-13.035	-1.707
I alt disponeret	-13.035	-1.707

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	103.945	107.357	75.396	79.339
Emissioner i året	92.796	86.032	36.380	37.790
Indløsninger i året	37.447	34.921	7.831	8.148
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		259		83
Overført fra resultatopgørelsen		-13.035		-1.707
Formue ultimo	159.294	145.692	103.945	107.357

3 Femårsoversigt

	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-13.035	-1.707	2.438
Investorerne formue (t.kr.)	145.692	107.357	79.339
Cirkulerende andele (t.kr.)	159.294	103.945	75.396
Indre værdi	91,46	103,28	105,23
Omkostninger (%)	0,44	0,41	0,36
Afkast (%)	-11,44	-1,87	4,97
Benchmark:			
Afkast (%)	-7,35	-1,64	3,23

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

Rapporteringsvaluta

Rapporteringsvaluta er danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi.

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

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

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

obligationer i de underliggende obligationsafdelinger, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien.

Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelse

Renter og udbytter

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

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

Kursgevinster og -tab

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

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

Handelsomkostninger

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

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

Administrationsomkostninger

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

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

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

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

Andre indtægter

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

Skat

Skat består af tilbageholdt udbytteskat som ikke kan refunderes.

Balancen

Likvide midler

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

Kapitalandele

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

Andre aktiver

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

Anden gæld

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

Nøgletal

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

Indre værdi

Investorernes formue delt med cirkulerende andele på balancedagen.

Omkostningsprocent

Administrationsomkostningerne i procent af afdelingens gennemsnitlige opgjorte formuer.

Årets afkast i procent

beregnes som:

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

Sharpe Ratio

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

Benchmark (sammenligningsindeks)

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

Standardafvigelse

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

Tracking Error

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

Information Ratio

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

Afledte finansielle instrumenter og modparter

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

	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Optima 10 Akk. KL		
Futures		
USD	627	-
EUR	-1.030	-
Afgivet sikkerhed	2.886	-
Modtaget sikkerhed	379	-
Optima 10 KL		
Futures		
USD	1.947	-
EUR	-3.272	-
Afgivet sikkerhed	8.994	-
Modtaget sikkerhed	1.177	-
Optima 30 Akk. KL		
Futures		
USD	1.786	-
EUR	-1.447	-
Afgivet sikkerhed	6.095	-
Modtaget sikkerhed	1.373	-
Optima 30 KL		
Futures		
USD	5.751	-
EUR	-4.858	-
Afgivet sikkerhed	19.995	-
Modtaget sikkerhed	4.412	-
Optima 55 Akk. KL		
Futures		
USD	3.530	-
EUR	-805	-
Afgivet sikkerhed	9.376	-
Modtaget sikkerhed	1.894	-
Optima 55 KL		
Futures		
USD	6.088	-
EUR	-1.353	-
Afgivet sikkerhed	15.708	-
Modtaget sikkerhed	3.293	-
Optima 75 Akk. KL		
Futures		
USD	1.755	-
EUR	-222	-
Afgivet sikkerhed	4.628	-
Modtaget sikkerhed	941	-
Optima 75 KL		
Futures		
USD	2.199	-
EUR	-273	-
Afgivet sikkerhed		-
Modtaget sikkerhed		-

Væsentlige aftaler

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

Struktur

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

Depotbank

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

Rådgivning af investorer

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

Markedsføring

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

Formidling

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

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

Fastsættelse af priser

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

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

Aktiebog

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

Øvrige forhold

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

Fusionsnoter

Optima 30 Akk. KL, Optima 55 Akk. KL og Optima 75 Akk. KL.

Fusion af BIL Danmark, Selection Lav Akk. KL med Værdipapirfonden Bankinvest, Optima 30 Akk. KL, BIL Danmark, Selection Middel Akk. KL med Værdipapirfonden Bankinvest, Optima 55 Akk. KL, BIL Danmark, Selection Høj Akk. KL med Værdipapirfonden Bankinvest, Optima 75 Akk. KL med BIL Danmark, Selection Lav Akk. KL, BIL Danmark, Selection Middel Akk. KL og BIL Danmark, Selection Høj Akk. KL som ophørende afdelinger. Regnskabsperioden for den ophørende afdeling omfatter 01.01. - 0904.2022.

På ombytningsdagen har Værdipapirfonden Bankinvest, Optima 30 Akk. KL, Værdipapirfonden Bankinvest, Optima 55 Akk. KL, Værdipapirfonden Bankinvest, Optima 75 Akk. KL fået tilført aktiver til dagsværdier.

For investorerne i de fortsættende afdeling er har fusionen haft samme virkning som tilgang af midler ved en traditionel emission af andele.

Som beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet fusioner, hvor til der henvises, er der redegjort for baggrunden for fusionerne.

BIL Danmark, Selection Lav Akk. KL	t.kr.
Renter og udbytter	5.488
Kursgevinster- og tab	-21.129
Administrationsomkostninger	530
Skat	753
Periodens resultat	-16.924
Likvide midler	535
Kapitalandele	238.856
Andre aktiver	98
Aktiver i alt	239.489
Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	239.331
Anden gæld	158
Passiver i alt	239.489
Formueopgørelse	
Medlemmernes formue primo	300.974
Indløsninger i perioden	44.780
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	61
Overført fra resultatopgørelsen	-16.924
	239.331

BIL Danmark, Selection Middel Akk. KL	t.kr.
Renter og udbytter	8.072
Kursgevinster- og tab	-25.428
Administrationsomkostninger	1.086
Skat	1.148
Periodens resultat	-19.590

Likvide midler	178
Kapitalandele	314.965
Andre aktiver	153
Aktiver i alt	315.296

Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	315.124
Anden gæld	172
Passiver i alt	315.296

Formueopgørelse	
Medlemmernes formue primo	394.695
Emissioner i perioden	23
Indløsninger i perioden	60.102
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	98
Overført fra resultatopgørelsen	-19.590
	315.124

BIL Danmark, Selection Høj Akk. KL	t.kr.
Renter og udbytter	4.434
Kursgevinster- og tab	-14.083
Administrationsomkostninger	594
Skat	650
Periodens resultat	-10.893

Likvide midler	101
Kapitalandele	154.481
Andre aktiver	103
Aktiver i alt	154.685

Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	154.536
Anden gæld	149
Passiver i alt	154.685

Formueopgørelse	
Medlemmernes formue primo	193.165
Emissioner i perioden	4.111
Indløsninger i perioden	31.912
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	65
Overført fra resultatopgørelsen	-10.893
	154.536

Om BankInvest

BankInvest er en dansk kapitalforvalter og udbyder af investerings- og kapitalforeninger med en samlet formue under forvaltning og administration på 149 mia. kr.

BankInvest blev etableret tilbage i 1969 og har som formål at levere aktiv kapitalforvaltning og administration af høj kvalitet til kunder i ind- og udland.

BankInvest-koncernen, der omfatter en række finansielle virksomheder, beskæftiger i alt godt 108 medarbejdere.

Ejerkredsen bag moderselskabet BI Holding A/S består af 37 danske regionale og lokale pengeinstitutter, hvor ingen af aktionærerne uanset ejerandel har stemmeret for mere end 15 % af aktiekapitalen.

Størstedelen af den af BankInvest forvaltede og administrerede formue kommer fra private investorer, der er kunder i de mere end 50 danske og udenlandske pengeinstitutter, som distribuerer og rådgiver om de af BankInvest udbudte investeringsprodukter.

BankInvest tilpasser løbende udbuddet af produkter og serviceydelser efter kundeønsker og forretningsmæssige overvejelser og tilbyder ud over en bred vifte af basisprodukter med fokus på danske-, europæiske- og globale værdipapirer også investeringer i f.eks. Emerging Markets-aktier og -obligationer samt produkter, der aktivt indenfor samme afdeling blander investeringer i aktier og obligationer.

De senere års øgede fokus på etiske investeringer er beskrevet i afsnittet samfundsansvar, hvor til der henvises.

BankInvests brede udbud af investeringsprodukter giver den enkelte investor de bedste muligheder for at få sammensat sine investeringer, således at ønsker om risikoprofil, investeringshorisont og særlige interesseområder kan imødekommes.

Fordelene ved at investere via BankInvests afdelinger er yderligere, at:

- Investeringerne løbende overvåges og tilpasses af erfarne, professionelle investeringsmedarbejdere
- Investorerne får adgang til værdipapirer, som handles på aktie- og obligationsmarkeder over hele verden
- Investeringerne spredes indenfor de enkelte afdelinger på mange forskellige værdipapirer, sektorer og lande
- Finanstilsynet fører offentligt tilsyn med alle danske investeringsforeninger, værdipapirfonde (UCITS) og finansielle koncerner, herunder BankInvest og de udbudte afdelinger

Med et bredt dækkende netværk af distributører, som også tilbyder digitale løsninger, er den enkelte investor altid tæt på at kunne finde information og få rådgivning om BankInvests afdelinger.

Yderligere information om BankInvest kan findes via: www.bankinvest.dk

Koncernstruktur

Aktionærforhold

BankInvest-koncernen består af moderselskabet BI Holding A/S og de to væsentligste datterselskaber BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S. Herudover består koncernen af en række mindre selskaber.

BI Holding A/S

BankInvest-koncernens moderselskab er en finansiel holding-virksomhed og en fondsmæglerholding-virksomhed. Udover at eje datterselskaberne, leverer BI Holding A/S administrative ydelser til resten af koncernen og i begrænset omfang administrative ydelser til eksterne kunder.

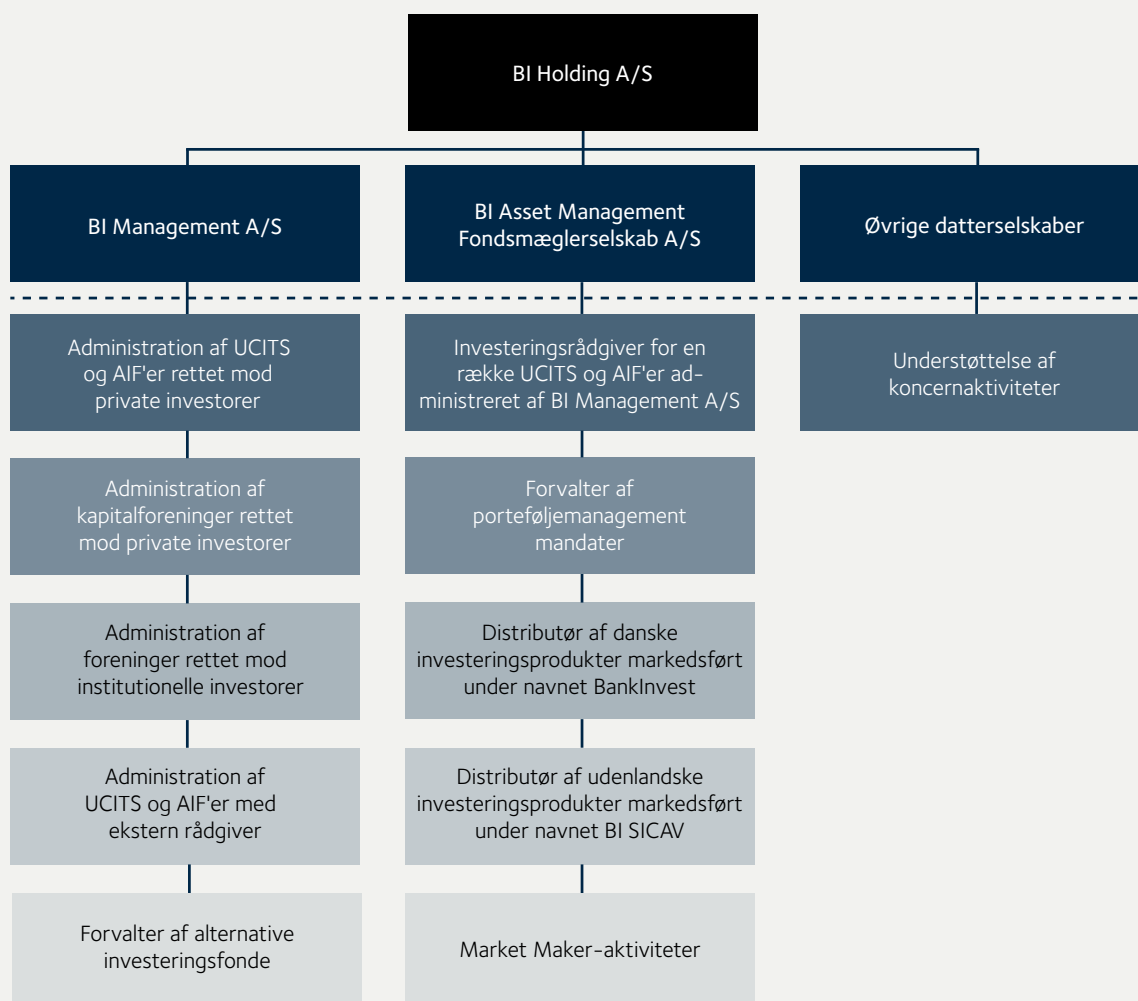
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er

investeringsrådgiver for en række UCITS og AIF'er administreret af BI Management A/S. Herudover tilbyder selskabet porteføljemanagementydelser primært til institutionelle investorer samt udfører Market Maker-aktiviteter. Til selskabets aktiviteter hører også markedsføring af investeringsbeviser. Selskabet er godkendt af Finanstilsynet og underlagt lov om finansiel virksomhed.

BI Management A/S

BI Management A/S varetager som investeringsforvaltnings-selskab og forvalter af alternative investeringsfonde den daglige administration af UCITS og AIF'er samt forvaltningen af investeringsordninger. De fleste af disse markedsføres under navnet BankInvest. Selskabet er godkendt af Finanstilsynet og underlagt lov om finansiel virksomhed.



Investeringskæden

Når en investor henvender sig i sit pengeinstitut for at få rådgivning om investering i en af BankInvests investerings- eller kapitalforeninger m.fl. med tilhørende afdelinger, vil en kæde af transaktioner og beslutninger igangsættes og til sidst føre til investeringer i konkrete værdipapirer.

Kæden begynder i pengeinstituttet, hvor bankrådgiver og investor i fællesskab finder frem til investors, formål, risiko-profil, skatteforhold, investeringshorisont og formuesammensætning i forhold til de forestående investeringer. Når investor har besluttet, hvilke BankInvest-beviser der skal købes, gennemføres handlen og registreres i investors depot via Værdipapircentralen.

Hvis beviserne er blevet navnenoteret, får BankInvest oplyst navn og adresse på investor. Navnenoteringen er en nødvendighed, hvis investor ønsker at få tilsendt løbende information fra BankInvest samt have stemmeret på generalforsamlingen.

Når der er kommet penge ind i en af BankInvests afdelinger placeres investorernes indskud i værdipapirer. Beslutningerne om hvilke værdipapirer, der skal placeres i, baseres på BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S' analyser og forventninger til markedsudviklingen.

Dagligt handler BankInvest værdipapirer på børser verden over. Investors penge kan "rejse" fra kontoen i Danmark til et jernbaneselskab i Mexico. Hvis investor sælger sin investering, sælges først værdipapirerne i den afdeling, som investoren har investeret i, dernæst indløses investeringsbeviserne.

Investeringspolitik

Aktiv forvaltning er den grundsten, som investeringspolitikken i BankInvest bygger på. Det kræver indsigt, samarbejde og en høj grad af sikkerhed samt effektivitet i forvaltningen.

BankInvest forvalter en række investerings- og kapitalforeninger mv. med tilhørende afdelinger, som tager afsæt i obligationer eller aktier fra ind- og udland. For at finde frem til de bedste investeringsmuligheder følges den økonomiske og politiske udvikling tæt. Hertil benytter BankInvest sig af et globalt kontaktnet, og medarbejdere deltager løbende i konferencer og besøger virksomheder, alt sammen for at optimere beslutningsgrundlaget for fremtidige investeringer.

Obligationsinvestering

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

BankInvest benytter egenudviklede modeller til at monitorere og vurdere fremtidsudsigterne for de markeder, der investeres i.

Baseret på porteføljens strategi udvælges obligationer ud fra egne modeller og analyser, hvor afkastpotentialet justeres inden for investeringsrammerne. Der foretages justeringer på landvalg, regionale valg, sektorer, obligationstyper og varigheder for at opnå det bedste forventede risikojusterede afkast. Justeringerne er både taktiske og strategiske.

Aktieinvestering

Aktieinvesteringerne er baseret på en langsigtet og fundamental tilgang til investering.

BankInvest mener, at markederne er ineffektive grundet et for højt fokus på kortsigtet "støj" og udsving i enkelte faktorer. Denne ineffektivitet kan udnyttes til at skabe et merafkast gennem en disciplineret og fundamental investeringsproces med en lang tidshorizont.

Investeringsfilosofien understøttes af en stærk kultur, hvor samarbejde mellem dedikerede investeringsekspertter er i højsædet. Ligeledes er størrelsen af BankInvest's investeringsteam vigtigt, idet vi er store nok til at have kritisk masse, men samtidig formår at udveksle informationer effektivt.

Alle investeringer foretages på baggrund af en vurdering af selskabets (som der investeres i) forventede fremtidige pengestrømme. Enhver nyinvestering skal indeholde et attraktivt kurspotentiale uanset hvor unikke positioner selskabet har.

Portefølje- og risikostyring

Lov om investeringsforeninger indeholder en række generelle rammer og begrænsninger, som sikrer, at investorerne i investeringsforeninger får en spredning af deres investering og risiko. Hertil kommer, at den enkelte afdeling har investeringsbegrænsninger, som afspejler investeringsområdet. Afdelingens risikorammer er beskrevet i markedsføringsmaterialet og fremgår af central investorinformation, prospektet samt vedtægter.

For at sikre en høj grad af sikkerhed, tryghed og effektivitet i forvaltningen har BankInvest udviklet systemer, som automatisk overvåger investeringsbegrænsningerne og advarer før eventuelle overskridelser indtræffer.

Ansvarlige investeringer og åbenhed

Det øgede fokus blandt investorerne på virksomhedernes samfundsansvar, herunder etiske investeringer - Socially Responsible Investments (SRI) - imødekommer BankInvest dels ved at have underskrevet FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og dels ved at foretage normbaseret screening af alle afdelinger. Der henvises til afsnittet samfundsansvar for nærmere redegørelse for BankInvests arbejde med samfundsansvar.

Børsnotering og handel

Værdipapirfondens afdelinger og andelsklasser A er optaget til handel på Nasdaq OMX Copenhagen A/S. Det sikrer investoren den bedst mulige information og gennemsigtighed i prisfastsættelsen på beviserne, samt åbenhed om bedste bud og udbud. Ud over "skarpe priser" sikrer noteringen investoren, at handelen sker under iagttagelse af gode governance principper, idet beviserne handles på en autoriseret markedsplads med blandt andet offentligt tilsyn og klare regler for offentliggørelse af relevant information. Prisdannelsen kan løbende følges via Nasdaq OMX Copenhagen A/S' hjemmeside: www.nasdaq.com

Kommunikation

BankInvest stræber efter at levere korrekt og forståelig information til alle investorer. Det er målet, at alle, der investerer gennem BankInvest, til enhver tid har det bedst mulige grundlag at træffe deres investeringsbeslutninger på.

Hjemmesiden www.bankinvest.dk indeholder udførlig information om de enkelte foreninger og afdelinger m.fl. Informationerne opdateres løbende. Der findes både faktuelle oplysninger såsom vedtægter, prospekter, central investorinformation, historiske afkast- og risikotal, udbytter samt beholdningsoversigter, og information om investeringerne i form af kvartalsvise investorbreve.

På hjemmesiden findes også de indre værdier, som BankInvest løbende beregner og oplyser til Nasdaq OMX Copenhagen A/S for alle børsnoterede afdelinger. Den indre værdi er grundlaget for kursdannelsen på investeringsbeviserne. Der findes også emissions- og indløsningspriser, beregnet afkast m.m.

Investeringsbeviser fra BankInvest kan købes gennem alle landets pengeinstitutter, ligesom man når som helst kan sælge sine investeringsbeviser til den gældende kurs. BankInvest anbefaler, at man altid søger professionel rådgivning inden investering.

En gang om året offentliggør værdipapirfonden en årsrapport. Årsrapporten beretter om udviklingen i det forgangne år for hver af afdelingerne. I august måned offentliggøres tillige en halvårsrapport.



Finanskalender 2023

8. marts 2023 Årsrapport 2022
29. august 2023 Halvårsrapport 2023

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Nej

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 98%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 47
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 7%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

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

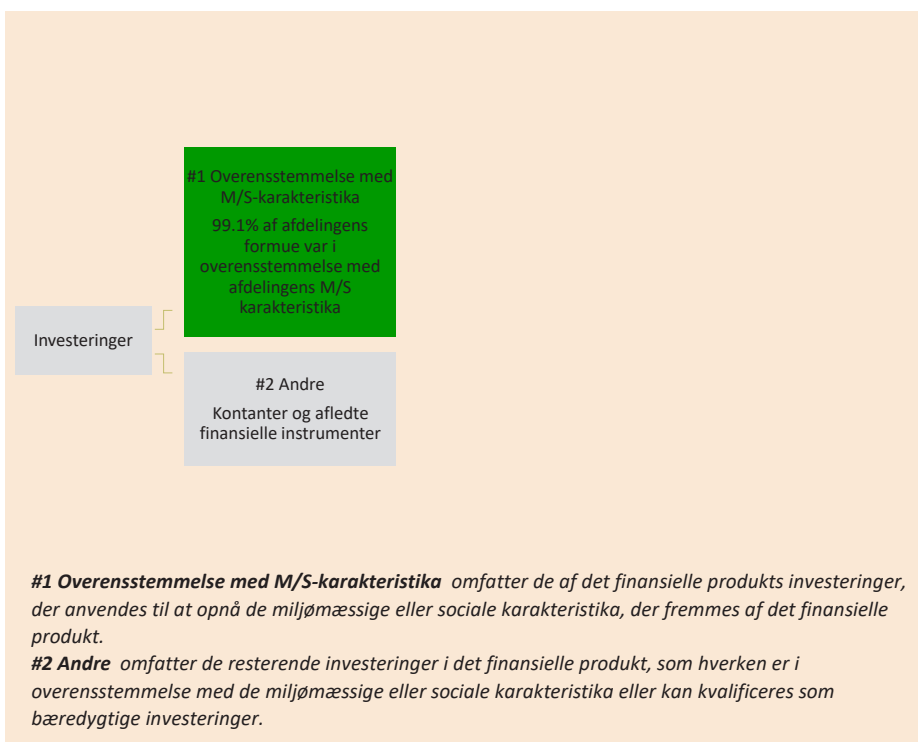


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

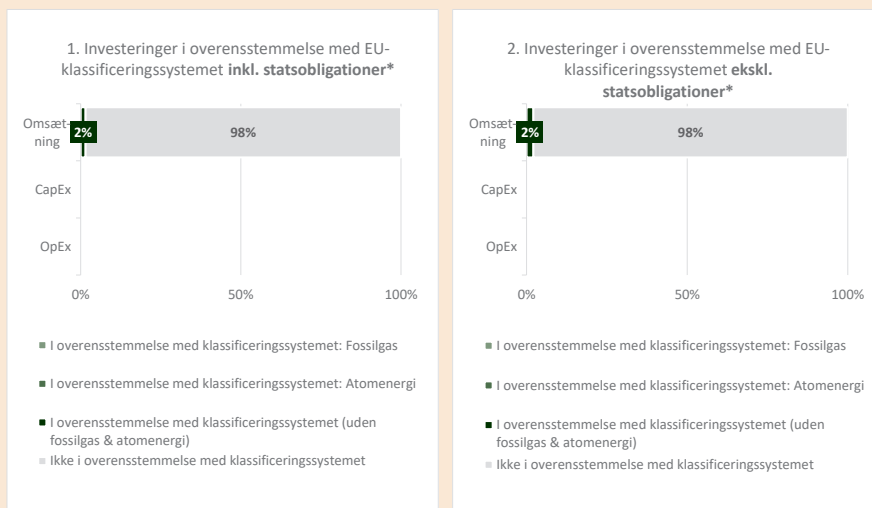
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 98%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 47
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 7%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 1% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

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

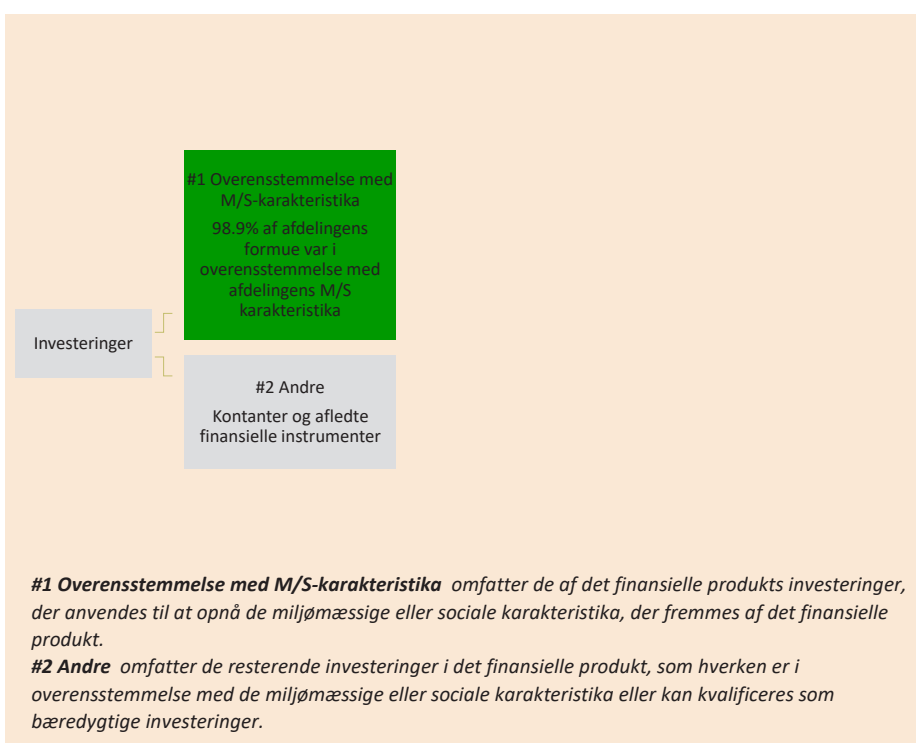


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 1% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

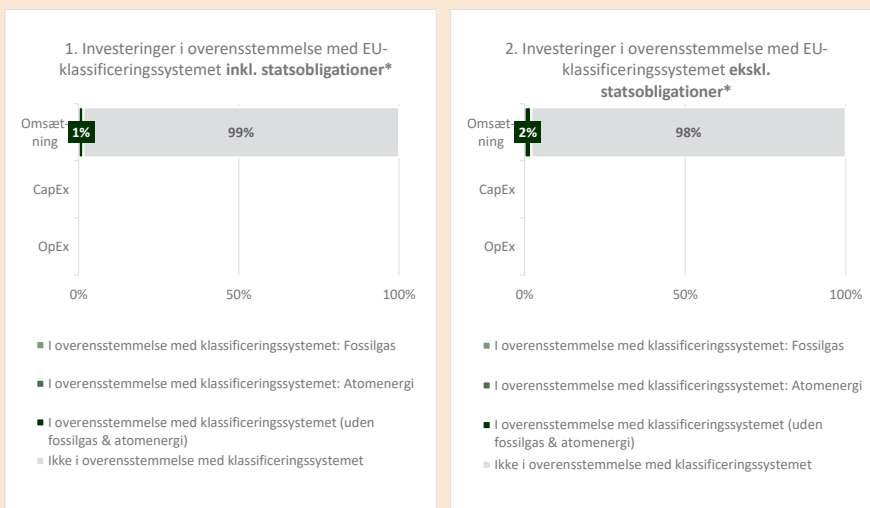
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 98%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 43
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 9%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

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

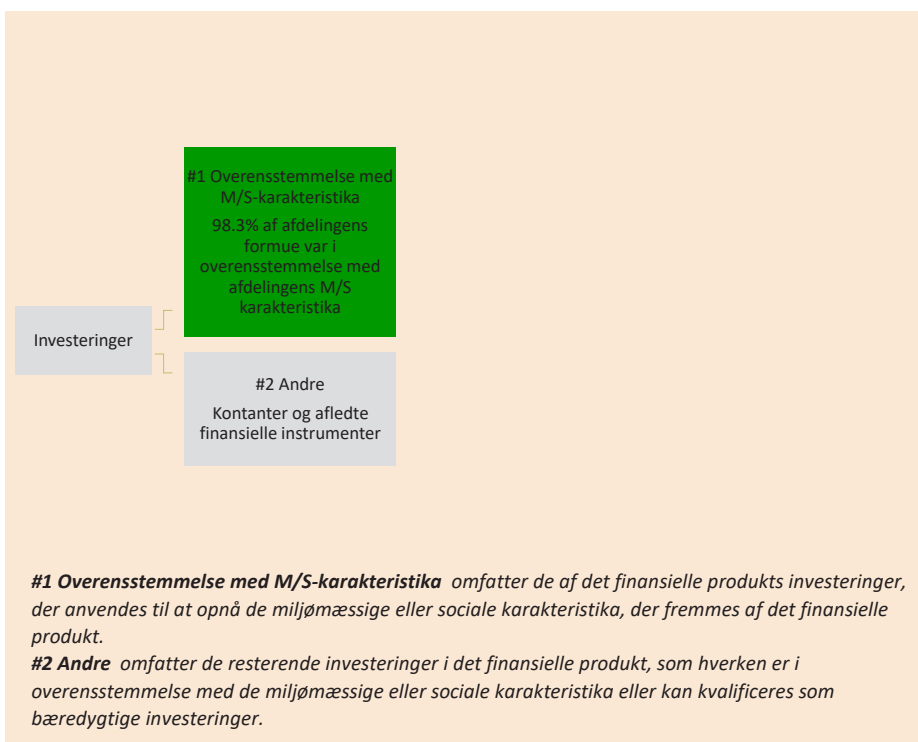


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● *Hvad var aktivallokeringen?*



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

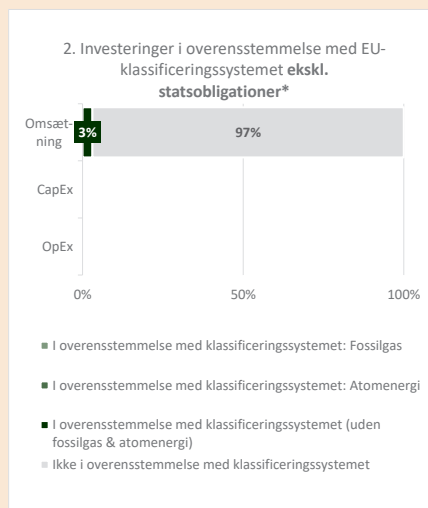
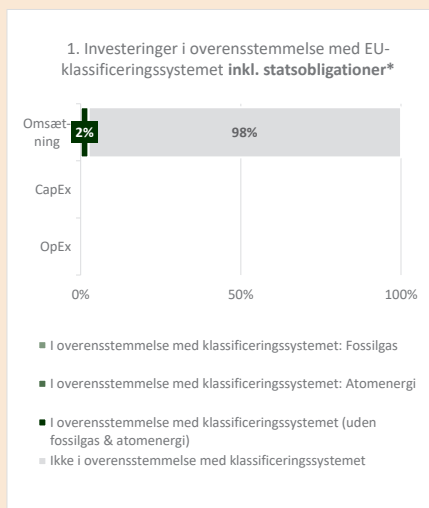
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

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

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

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

med et socialt mål

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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



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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 98%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 44
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 9%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

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

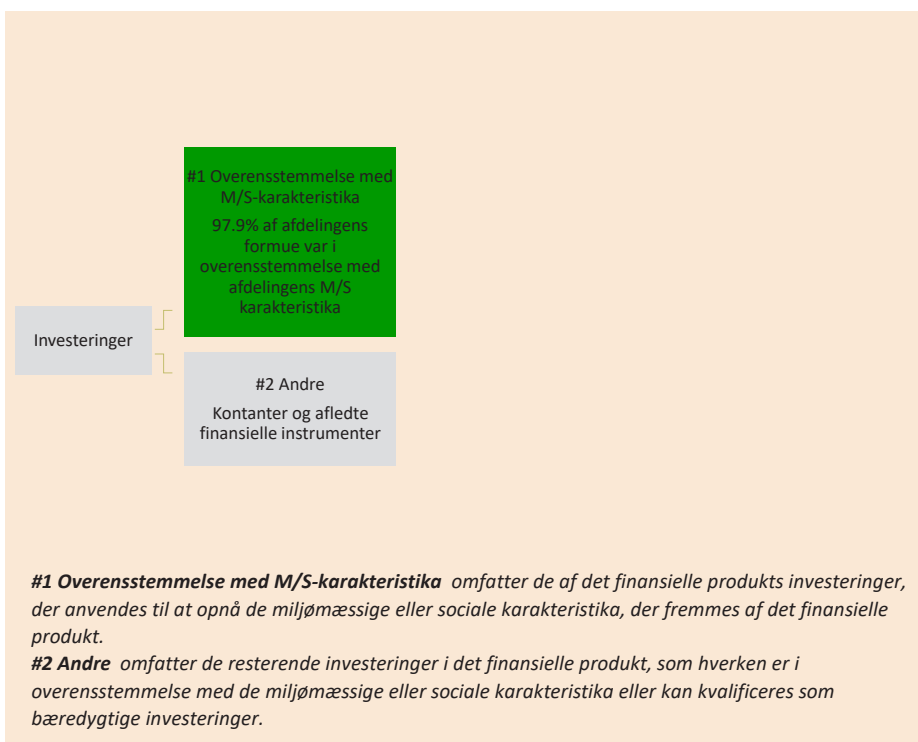


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

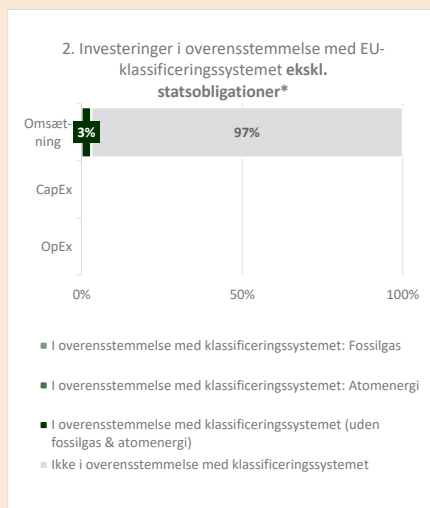
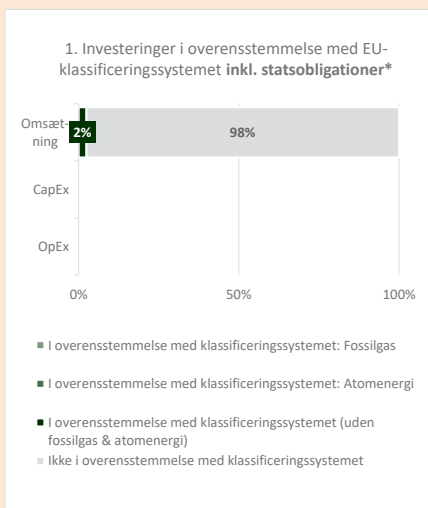
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

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

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

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

med et socialt mål

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 97%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 40
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 12%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

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

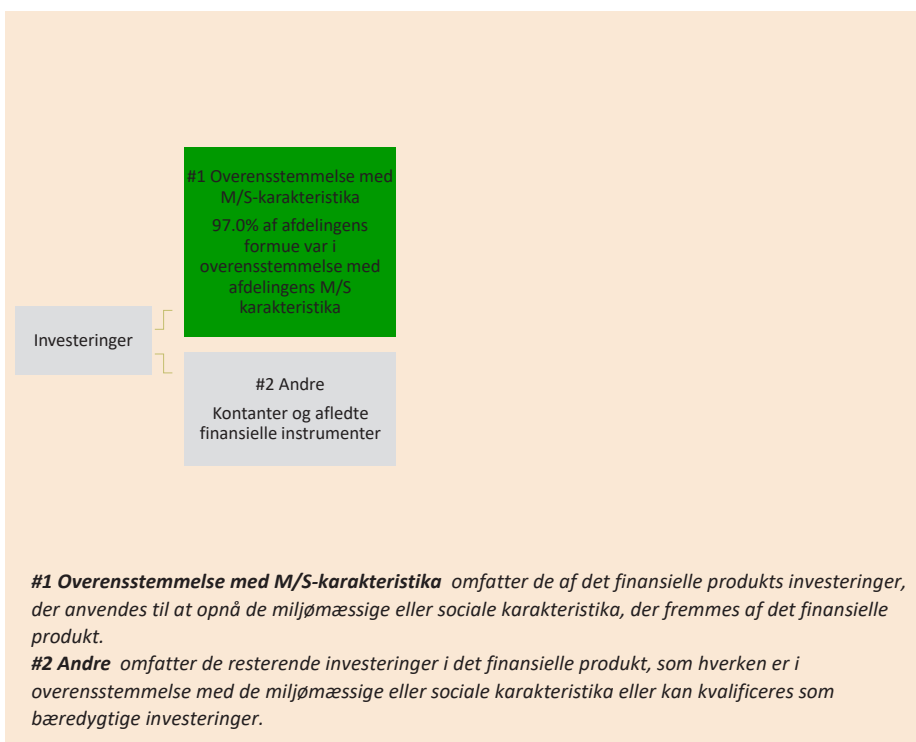


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

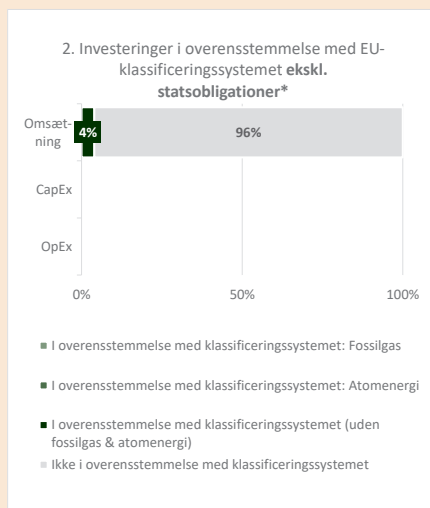
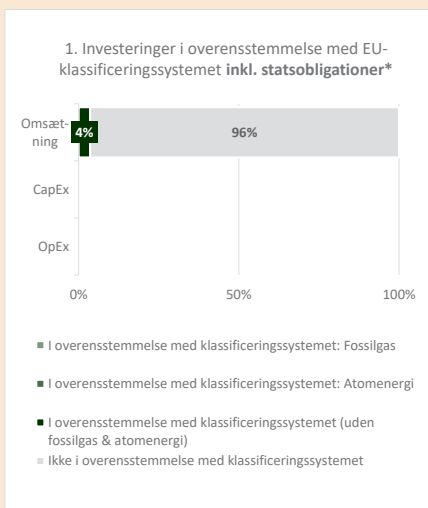
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produktnavn Optima 55 KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493006LDCXK0542HO80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

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

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

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

med et socialt mål

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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



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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 98%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 40
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 12%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

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

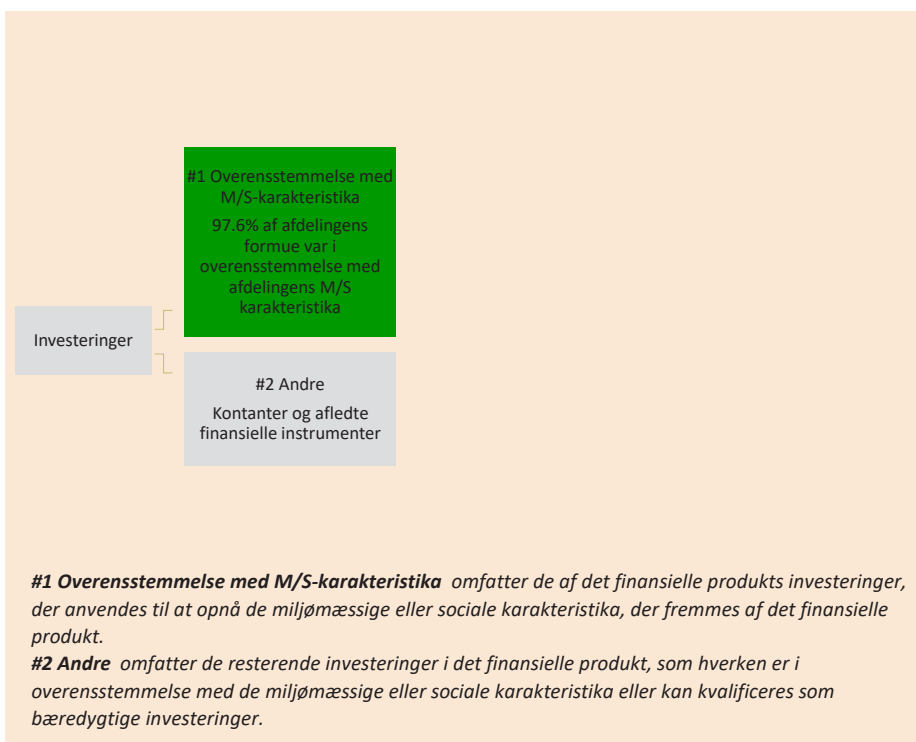


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja

 Inden for fossilgas

 Inden for atomkraft

 Nej

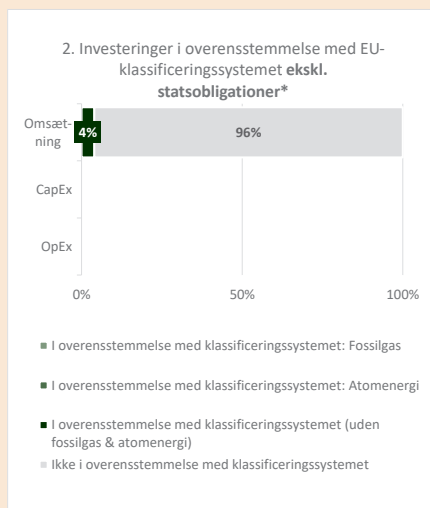
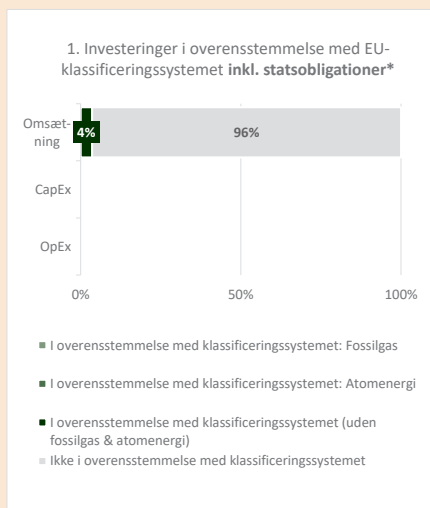
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produktnavn Optima 75 Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300V2D5S0XEIBK531

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

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

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

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

med et socialt mål

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 98%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 40
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 14%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

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

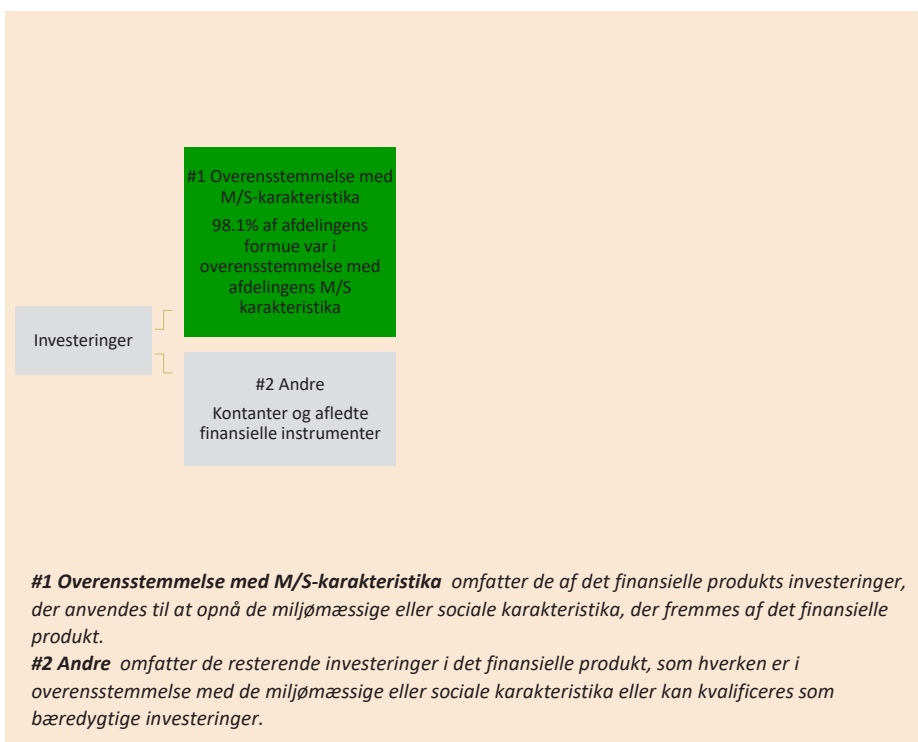


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

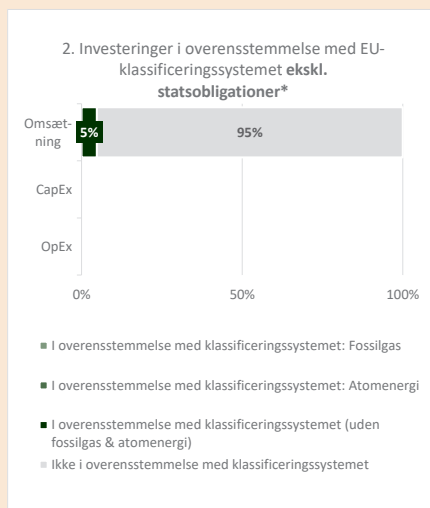
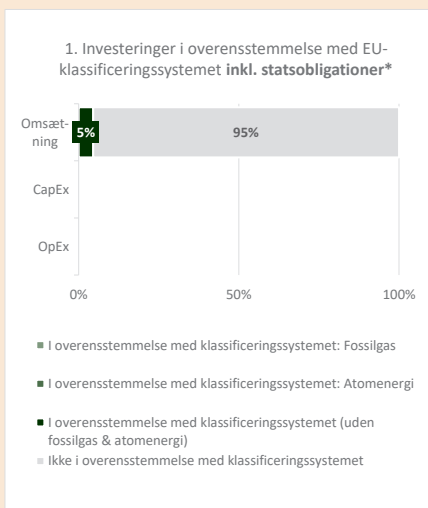
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produktnavn Optima 75 KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300NCF07GHC1QAY58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

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

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

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

med et socialt mål

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 98%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 40
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 14%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.00	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	17.68	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	13.46	Danmark
Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	9.11	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	8.06	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	6.03	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.75	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	4.11	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.24	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.26	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.16	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.14	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.97	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.82	Danmark
Børsnoterede Alternativer Akk. W	Ikke-klassificeret	1.50	Danmark

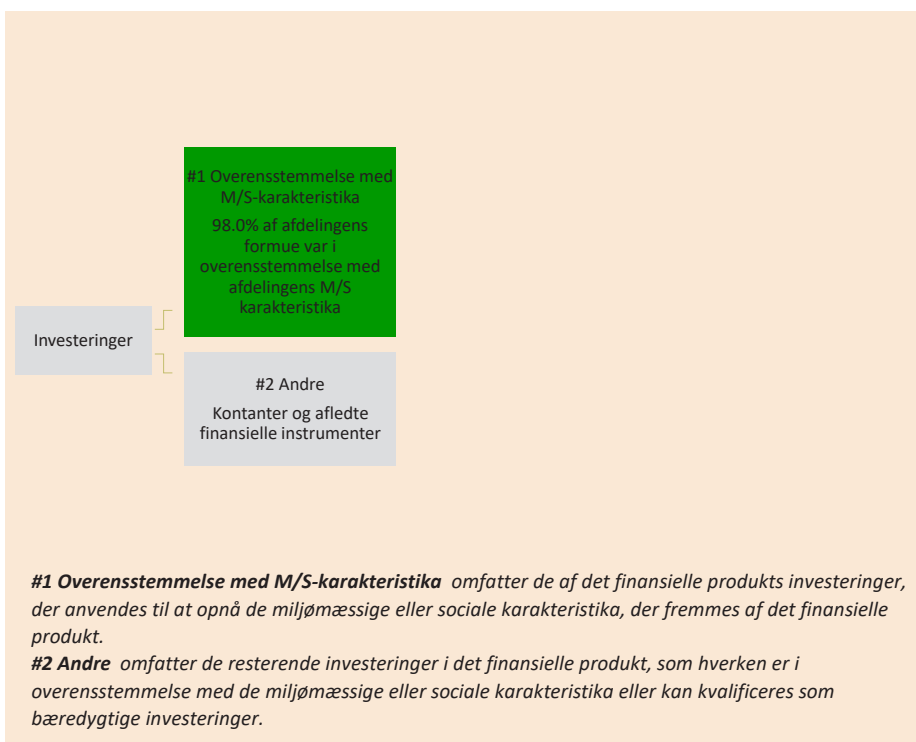


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

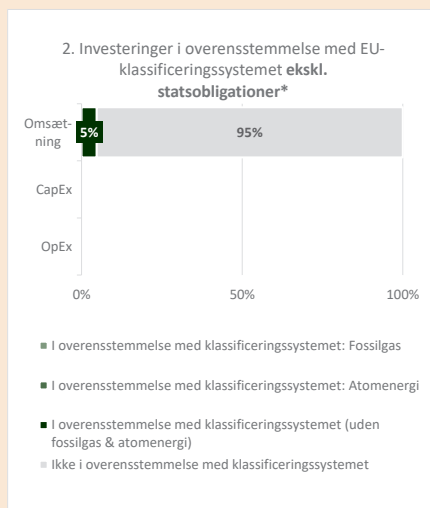
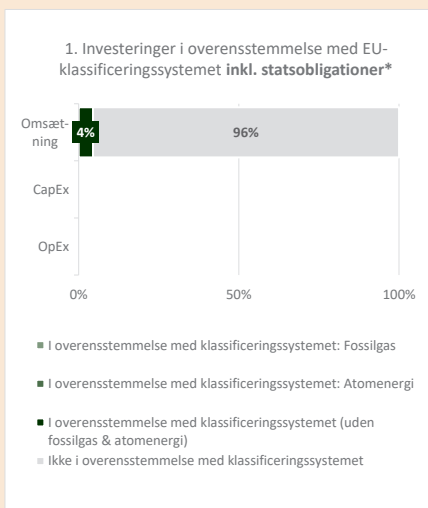
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produktnavn Optima Aktier Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493000H8BQCZHVX0343

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 99%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 39
- Afdelingens ESG-rating: AA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 16%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.01	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	18.94	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	18.91	Danmark
Højt Udbytte Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	16.85	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	10.29	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	7.90	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.80	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.29	Danmark

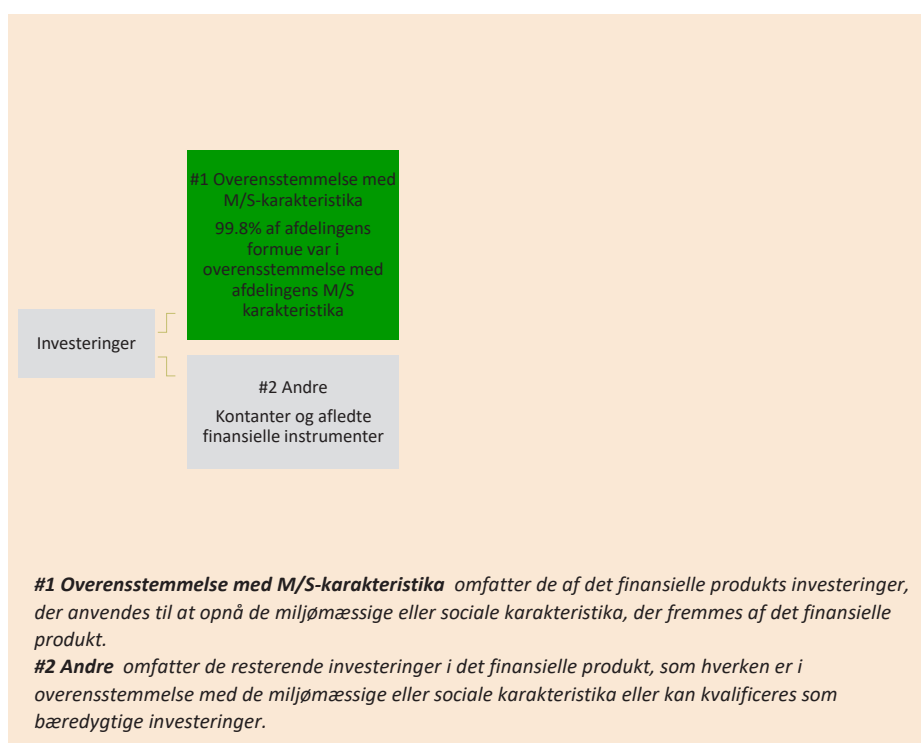


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

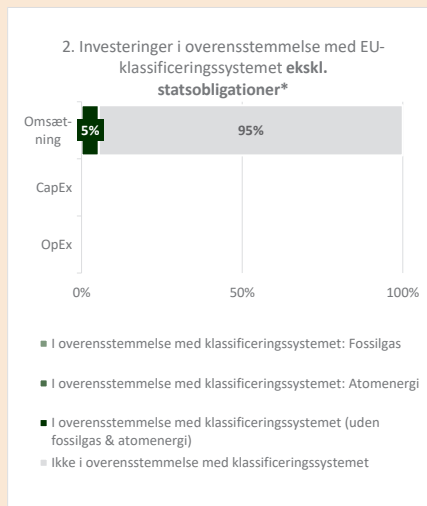
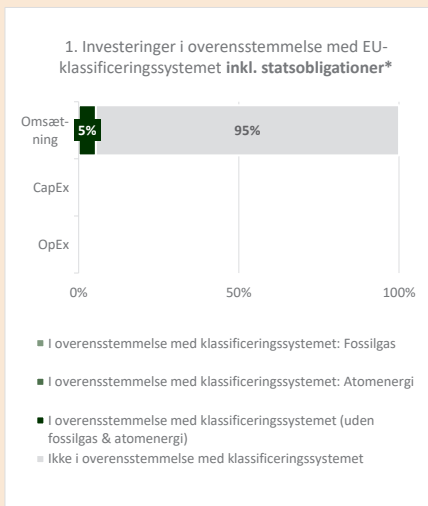
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produktnavn Optima Aktier KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300RES23CIEHW3D67

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

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

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

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

med et socialt mål

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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



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

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

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

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 99%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 40
- Afdelingens ESG-rating: AA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 15%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.28	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	19.21	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	18.47	Danmark
Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	16.69	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	10.43	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	7.60	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.90	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.43	Danmark

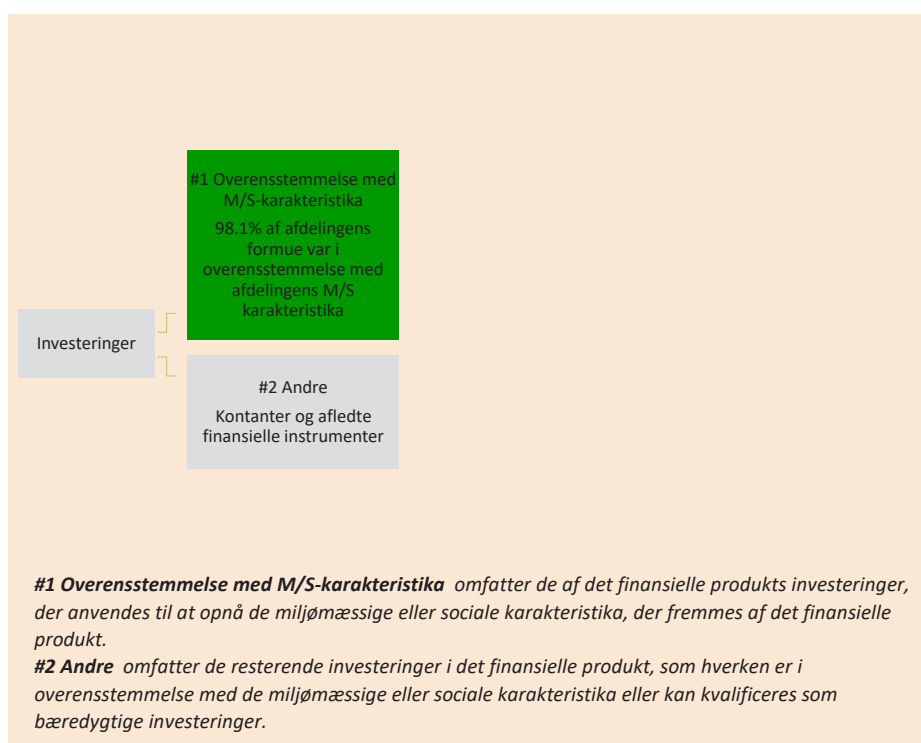


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

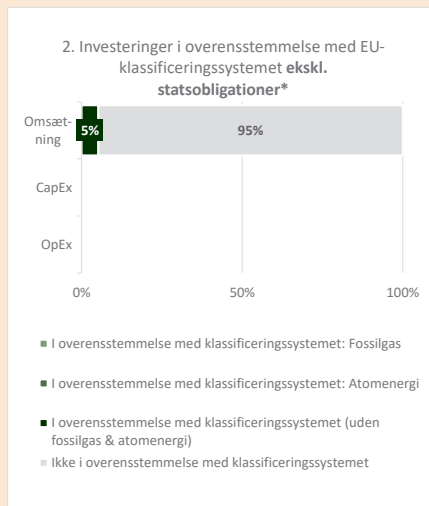
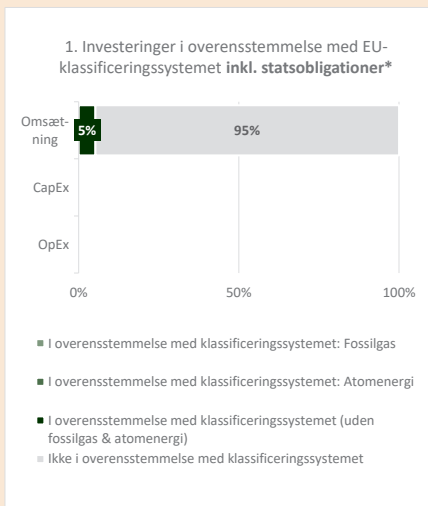
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produktnavn Optima Rente Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LRP4TNUNW61550

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

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

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

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

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

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

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

med et socialt mål

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



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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 68%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 72
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 6%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 1% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	17.55	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	15.34	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	13.71	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.76	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.63	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	6.06	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.29	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.24	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.42	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	3.17	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.41	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.43	Danmark

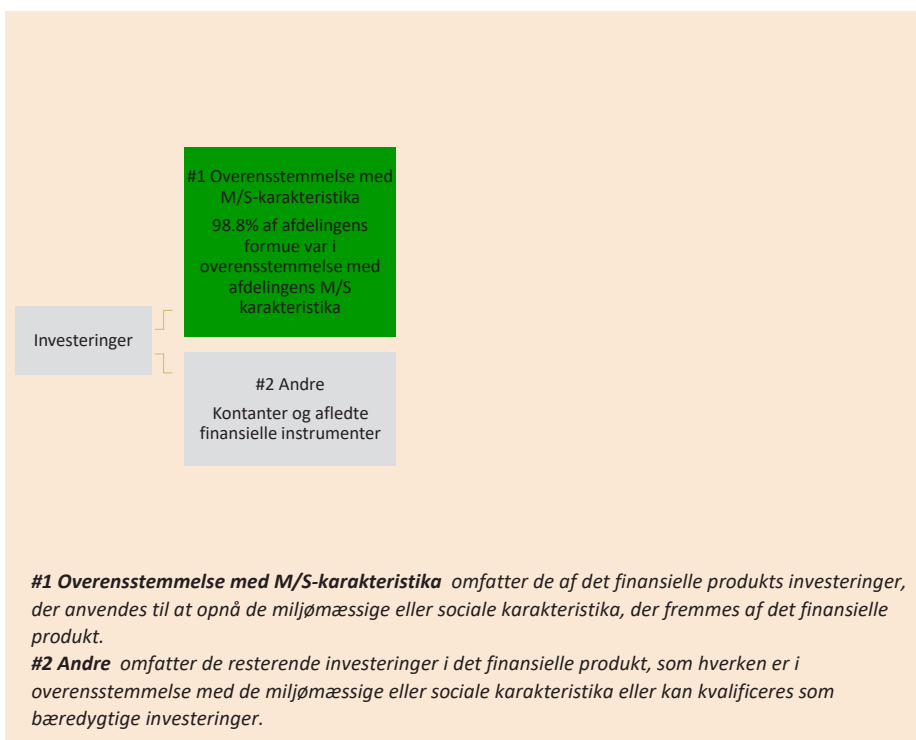


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 1% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

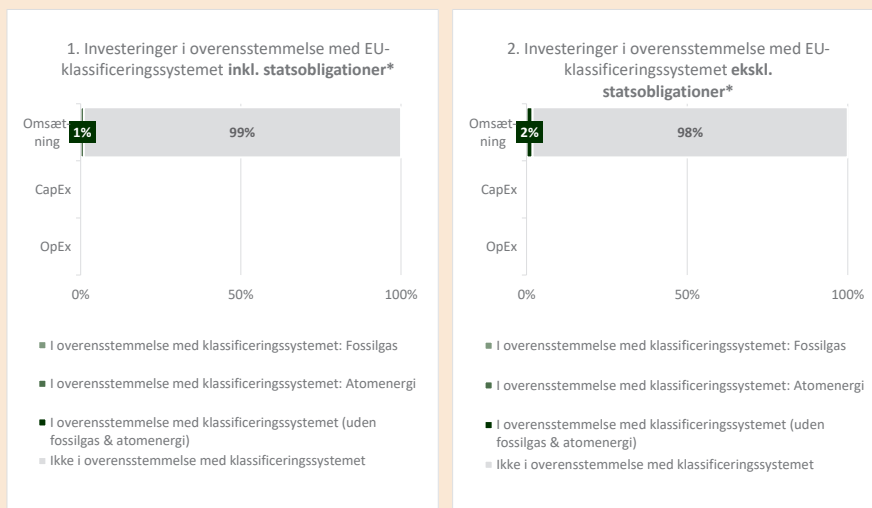
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Produkt navn Optima Rente KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008613S23QMQBM46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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



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

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

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

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

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

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer i fonde, der er klassificeret i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8: 64%
- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 72
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 6%

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

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

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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 1% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimændringer).

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

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

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



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

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

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

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



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

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

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	15.14	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	14.06	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.26	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.89	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.53	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	7.09	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	6.10	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	6.04	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.31	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.27	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.32	Danmark

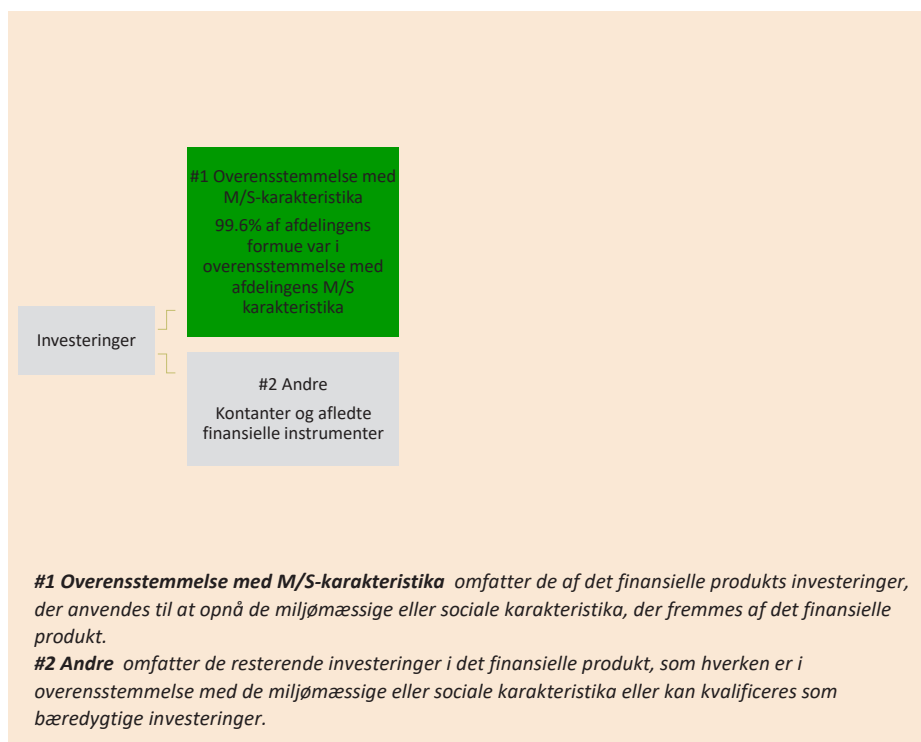


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

● Hvad var aktivallokeringen?



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

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



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

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 1% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

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

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

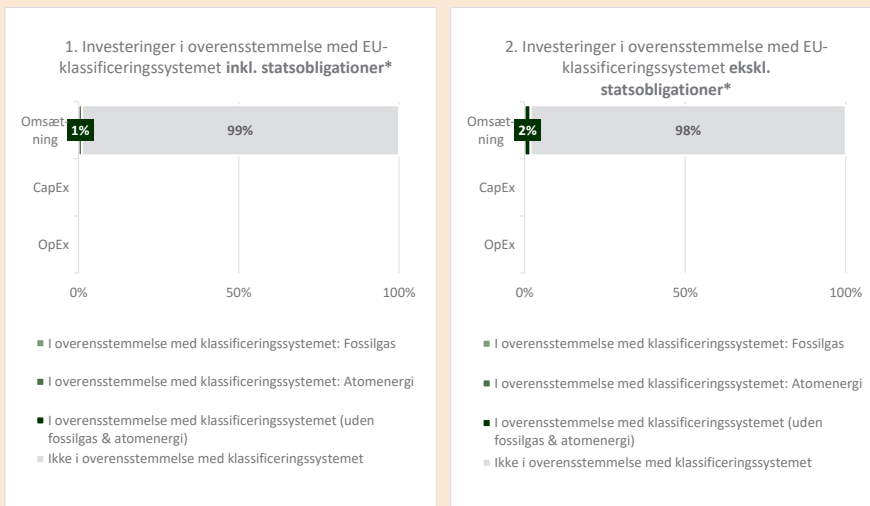
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



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

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

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

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

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



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

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



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

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

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

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

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

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



BANKiNVEST

**Handler
med omtanke**