



Halvårsrapport 2026 Værdipapirfonden BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Bredgade 40, 1260 København K

BANKINVEST

Værdipapirfonden BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Bestyrelse**BI Management A/S**

Lotte Månsson, formand

John Bull Fisker, næstformand

Lene Søe Weldum

Niels Bang

Direktion**BI Management A/S**

Nikoline Voetmann, direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

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

Indhold

4 Læsevejledning

Ledelsesberetning

5 Halvårets udvikling i hovedtræk

Påtegninger

6 Ledespåtegning

Halvårsregnskab

7 Optima 10 Akk. KL.

9 Optima 10 KL.

11 Optima 30 Akk. KL.

13 Optima 30 KL.

15 Optima 55 Akk. KL.

17 Optima 55 KL.

19 Optima 75 Akk. KL.

21 Optima 75 KL.

23 Optima Rente KL

27 Optima Rente Akk. KL.

31 Optima Aktier Akk. KL.

33 Optima Aktier KL.

35 Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL

37 Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL

39 Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL

41 Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL

Fælles noter

43 Anvendt regnskabspraksis

Læsevejledning

Værdipapirfonden BankInvest består af 16 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2026 samt giver en status pr. 30. juni 2026.

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

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

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i det fælles afsnit halvårskommentarer. Halvårskommentarerne beskriver desuden foreningens udvikling i 1. halvår 2026 samt andre centrale forhold.

Halvårets udvikling i hovedtræk

Væsentlige ændringer første halvår

Der har ikke været foretaget væsentlige strukturelle ændringer i halvåret.

Formueudvikling

Formuen udgjorde 23.253 mio. DKK ved halvårets afslutning mod 21.355 mio. DKK ved årsskiftet, svarende til en nettofremgang på 1.898 mio. DKK. I halvåret er der foretaget nettoemissioner for i alt 985 mio. DKK. Halvårets nettoresultat udgjorde 1.541 mio. DKK.

I begyndelsen af året blev der udbetalt udbytte for regnskabsåret 2025 på 628 mio. DKK.

Udbytte

De udbytter der blev oplyst om i årsregnskabet 2025, blev endelig godkendt på den ordinære generalforsamling.

Afdeling	ISIN	Kroner. pr. bevis
Optima 10 KL	DK0060762540	2,80
Optima 30 KL	DK0060762623	4,50
Optima 55 KL	DK0060762706	7,40
Optima 75 KL	DK0060762896	9,70
Optima Rente A	DK0061272747	0,00
Optima Rente W	DK0061272820	0,00
Optima Aktier KL	DK0061533569	11,80
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL	DK0063180880	0,80
Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL	DK0063180963	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL	DK0063181185	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL	DK0063181268	0,00

Markedsudvikling

Første halvår 2026 har budt på store udsving på de finansielle markeder, i høj grad drevet af krigen mellem USA og Iran og udviklingen i oliepriserne. Efter et usikkert første kvartal, hvor aktie- og obligationsmarkedet var under pres, vendte billedet markant i andet kvartal. En foreløbig fredsaftale mellem USA og Iran, der blandt andet omfatter genåbningen af Hormuz-strædet, sendte olieprisen tilbage mod niveauet fra før krigen og tog toppen af inflationsfrygten. Kombineret med en markant indtjeningsvækst har det skabt et af de stærkeste halvår på aktiemarkederne i flere år.

Det globale aktiemarked gav et afkast på 14,7% målt i danske kroner i første halvår. Det amerikanske S&P 500 indeks sluttede halvåret med et afkast på 13,4% i danske kroner, hvor AI og især chipindustrien drev det amerikanske marked fremad. Konsensus forventede ved halvårsskiftet en betydelig indtjeningsvækst i USA på markante 24% for året. I Europa gav Stoxx 600 et afkast på 11%, understøttet af

faldende energipriser og stærke europæiske IT-aktier. Danske aktier (OMX Copenhagen Cap) var fortsat udfordrede relativt til verdensmarkedet og leverede kun 1,9% i første halvår; det afspejler også den lave IT-andel på det danske marked. Emerging markets var den klare vinder med et afkast helt oppe på 25,3%, i høj grad drevet af en imponerende stigning i de store chipproducenters aktiekurser i Asien.

Obligationsmarkederne så også betydelige udsving i løbet af halvåret. Renterne steg i takt med stigende oliepriser og toppede i maj. Herefter faldt de tilbage synkront med kraftigt faldende oliepriser. Den amerikanske centralbank, FED, fastholdt renten i intervallet 3,50-3,75%, men markedet vendte i løbet af halvåret fra at prise yderligere rentenedsættelser til at forvente en renteforhøjelse i 2026. Det blev understøttet af et amerikansk arbejdsmarked, der viste en væsentlig bedre udvikling end i andet halvår 2025. Den 10-årige amerikanske rente sluttede halvåret på 4,46%, 0,3% point højere end ved årsskiftet. Den 10-årige tyske lå 2,84% og den danske til 2,74% ved halvårsskiftet, marginalt lavere end i årets begyndelse. ECB og Danmarks Nationalbank hævdede begge renten i juni med 0,25% som følge af Iran-krigens pres på energipriser og inflationsforventninger. Markedet for kredit-obligationer, både investment grade og high yield, fastholdt lave renteforskelle til statsobligationer over halvåret som helhed, et klart styrketegn og udtryk for lave forventninger til kredittab forude.

Konsensus blandt økonomerne pegede ved halvårsskiftet på en vækst i den globale økonomi på 2,9% i 2026; det var en anelse lavere end de 3,1%, der blev forventet inden krigens udbrud. Vækstestimatet for USA blev nedjusteret til 2,1% fra 2,4%, primært som følge af højere energipriser og en strammere pengepolitisk kurs end tidligere ventet. Vurderingen er, at den amerikanske økonomi fortsat understøttes af forbrugsfremgang, store investeringer i bl.a. AI, produktivitetsvækst og en ekspansiv finanspolitik. I Europa tegnede vækstbilledet sig beskedent. Forventningerne til BNP-væksten i euroområdet for 2026 blev halveret fra 1,2% ved starten af 2026 til 0,6% for året. Det skyldtes forårets stigende energipriser, der har ramt industrien i Europa relativt hårdere end i USA. Kina ventes at vokse 4,6%, drevet af en fortsat todelt økonomi med svag indenlandsk efterspørgsel over for stærk industriproduktion og eksport. Samtidig er der begyndende tegn på en stabilisering af det udfordrede ejendomsmarked.

Revision

Halvårsrapporten er i overensstemmelse med gældende praksis ikke revideret.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2026 for Værdipapirfonden BankInvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse lovgivningens krav, herunder Lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2026.

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

København, den 27. august 2026

Bestyrelse

Lotte Månsson

Formand

John Bull Fisker

Næstformand

Niels Bang

Lene Søe Weldum

Direktion

Nikoline Voetmann

Direktør

Optima 10 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 2

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

Fondskode: DK0060335552

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 10% aktier og 90% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	7.766	2.503
Kursgevinster og -tab	4.300	-602
Administrationsomkostninger	-1.333	-1.196
Halvårets nettoresultat	10.733	705

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	2.783	5.379
1 Kapitalandele	329.442	311.495
1 Afledte finansielle instrumenter	26	0
Andre aktiver	2.643	486
Aktiver i alt	334.894	317.360

Passiver		
2 Investorenes formue	331.992	316.649
1 Afledte finansielle instrumenter	0	14
Anden gæld	2.902	697
Passiver i alt	334.894	317.360

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026		31-12-2025		
		(t.kr.)		(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter					
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,2%		98,4%		
	Andre aktiver og passiver	0,8%		1,6%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på lande						
	Danmark	96%		98%		
	Luxembourg	4%		2%		
2	Investorerne formue	30-06-2026		31-12-2025		
		Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi	
	Formue primo	222.074	316.649	216.600	299.077	
	Emissioner i året	13.488	19.251	15.007	20.873	
	Indløsninger i året	-10.172	-14.734	-9.533	-13.186	
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		93		100	
	Overført fra resultatopgørelsen		10.733		9.785	
	Formue ultimo	225.390	331.992	222.074	316.649	
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	10.733	705	9.013	9.342	-40.426
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	331.992	299.909	313.142	333.832	355.978
	Cirkulerende andele (t.kr.)	225.390	216.679	237.542	270.151	291.497
	Indre værdi	147,30	138,41	131,83	123,57	122,12
	Omkostninger (%)	0,41	0,40	0,40	0,35	0,35
	Halvårets afkast (%)	3,30	0,24	2,84	2,82	-9,95
	Sharpe ratio	-0,02	0,04	-0,06	-0,06	0,01
	Tracking error (%)	1,49	1,44	1,54	1,54	1,42

Optima 10 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 2

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

Fondskode: DK0060762540

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 10% aktier og 90% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	38.344	10.592
Kursgevinster og -tab	-1.194	-4.668
Administrationsomkostninger	-4.034	-3.820
Halvårets nettoresultat	33.116	2.104

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	19.089	14.944
1 Kapitalandele	1.016.121	1.012.232
1 Afledte finansielle instrumenter	64	0
Andre aktiver	1.043	1.569
Aktiver i alt	1.036.317	1.028.745

Passiver		
2 Investorenes formue	1.034.210	1.026.735
1 Afledte finansielle instrumenter	0	34
Anden gæld	2.107	1.976
Passiver i alt	1.036.317	1.028.745

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,3%	98,6%
Andre aktiver og passiver	1,7%	1,4%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	96%	98%
Luxembourg	4%	2%

2 Investorerne formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	962.370	1.026.735	975.730	1.007.357
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-26.946		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		93		0
Emissioner i året	11.446	12.022	34.359	36.219
Indløsninger i året	-10.289	-10.869	-47.719	-49.212
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		59		252
Overført fra resultatopgørelsen		33.116		32.119
Formue ultimo	963.527	1.034.210	962.370	1.026.735

3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	33.116	2.104	28.820	29.244	-123.655
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.034.210	979.597	1.005.462	1.042.694	1.115.527
Cirkulerende andele (t.kr.)	963.527	946.325	1.020.330	1.129.315	1.222.420
Indre værdi	107,34	103,52	98,54	92,33	91,26
Omkostninger (%)	0,40	0,39	0,39	0,35	0,35
Halvårets afkast (%)	3,29	0,27	2,85	2,81	-9,80
Sharpe ratio	-0,01	0,05	-0,05	-0,05	0,02
Tracking error (%)	1,48	1,44	1,54	1,54	1,42

Optima 30 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 46% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 9% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060745966

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 30% aktier og 70% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale

karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	31.875	15.533
Kursgevinster og -tab	38.002	-12.582
Administrationsomkostninger	-6.305	-5.067
Halvårets nettoresultat	63.572	-2.116
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	25.910	23.481
1 Kapitalandele	1.279.433	1.081.686
1 Afledte finansielle instrumenter	80	0
Andre aktiver	1.751	4.642
Aktiver i alt	1.307.174	1.109.809
Passiver		
2 Investorerne formue	1.303.412	1.103.859
1 Afledte finansielle instrumenter	0	37
Anden gæld	3.762	5.913
Passiver i alt	1.307.174	1.109.809

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,2%	98,0%			
	Andre aktiver og passiver	1,8%	2,0%			
	Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
	Formue fordelt på lande					
	Danmark	96%	96%			
	Luxembourg	4%	4%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi	
	Formue primo	857.761	1.103.859	783.483	962.760	
	Emissioner i året	105.184	138.641	83.298	104.265	
	Indløsninger i året	-2.316	-3.018	-9.020	-11.029	
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		358		299	
	Overført fra resultatopgørelsen		63.572		47.564	
	Formue ultimo	960.629	1.303.412	857.761	1.103.859	
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	63.572	-2.116	49.177	37.161	-100.355
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.303.412	1.000.849	878.041	822.949	848.501
	Cirkulerende andele (t.kr.)	960.629	816.149	749.460	530.555	823.677
	Indre værdi	135,68	122,63	117,16	155,11	103,01
	Omkostninger (%)	0,53	0,52	0,52	0,48	0,48
	Halvårets afkast (%)	5,43	-0,20	5,90	4,65	-11,58
	Sharpe ratio	0,25	0,36	0,23	0,15	0,16
	Tracking error (%)	1,58	1,50	1,60	1,58	1,55

Optima 30 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 46% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 9% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762623

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 30% aktier og 70% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	173.285	90.070
Kursgevinster og -tab	55.134	-76.587
Administrationsomkostninger	-20.635	-17.770
Halvårets nettoresultat	207.784	-4.287

Balance	30-06-26 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	72.297	82.103
1 Kapitalandele	4.036.922	3.752.303
1 Afledte finansielle instrumenter	231	0
Andre aktiver	9.954	16.329
Aktiver i alt	4.119.404	3.850.735

Passiver		
2 Investorernes formue	4.106.838	3.839.300
1 Afledte finansielle instrumenter	0	125
Anden gæld	12.566	11.310
Passiver i alt	4.119.404	3.850.735

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-26 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,3%	97,7%
Andre aktiver og passiver	1,7%	2,3%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	96%	96%
Luxembourg	4%	4%

2 Investorerne formue	30-06-26		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.399.998	3.839.300	3.141.104	3.495.357
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-153.000		-109.940
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-606		-99
Emissioner i året	202.187	224.848	263.508	288.265
Indløsninger i året	-10.881	-12.046	-4.614	-4.966
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		558		742
Overført fra resultatopgørelsen		207.784		169.941
Formue ultimo	3.591.304	4.106.838	3.399.998	3.839.300

3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	207.784	-4.287	180.872	127.106	-344.843
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.106.838	3.486.217	3.268.275	2.896.252	2.801.731
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.591.304	3.239.387	3.080.679	2.992.319	3.003.206
Indre værdi	114,36	107,62	106,09	96,79	93,29
Omkostninger (%)	0,53	0,52	0,52	0,48	0,48
Halvårets afkast (%)	5,41	-0,18	5,89	4,62	-11,26
Sharpe ratio	0,26	0,37	0,24	0,17	0,18
Tracking error (%)	1,56	1,46	1,56	1,54	1,50

Optima 55 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5% MSCI All Country World inkl. netto-udbytte, 5,5% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 29% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 6% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 2% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 6% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335636

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 55% aktier og 45% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale

karaktistika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	83.551	50.078
Kursgevinster og -tab	155.463	-51.673
Administrationsomkostninger	-18.198	-13.557
Halvårets nettoresultat	220.816	-15.152
Balance	30-06-26 (t.kr.)	31-12-25 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	56.597	52.420
1 Kapitalandele	3.082.598	2.456.359
1 Afledte finansielle instrumenter	77	0
Andre aktiver	5.931	19.111
Aktiver i alt	3.145.203	2.527.890
Passiver		
2 Investorernes formue	3.131.935	2.516.780
1 Afledte finansielle instrumenter	0	45
Anden gæld	13.268	11.065
Passiver i alt	3.145.203	2.527.890

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026		31-12-2025		
		(t.kr.)		(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter					
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		98,4%		97,6%	
	Andre aktiver og passiver		1,6%		2,4%	
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på lande						
	Danmark		97%		96%	
	Luxembourg		3%		4%	
2	Investorernes formue	30-06-2026		31-12-2025		
		Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi	
	Formue primo	1.077.578	2.516.780	907.908	1.994.168	
	Emissioner i året	163.834	394.641	174.570	387.712	
	Indløsninger i året	-486	-1.157	-4.900	-10.385	
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		855		884	
	Overført fra resultatopgørelsen		220.816		144.401	
	Formue ultimo	1.240.926	3.131.935	1.077.578	2.516.780	
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	220.816	-15.152	155.397	95.992	-194.503
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	3.131.935	2.158.999	1.759.267	1.499.931	1.360.225
	Cirkulerende andele (t.kr.)	1.240.926	991.046	842.689	814.407	790.006
	Indre værdi	252,39	217,85	208,77	184,17	172,18
	Omkostninger (%)	0,65	0,66	0,59	0,57	0,57
	Halvårets afkast (%)	8,06	-0,82	9,64	6,83	-13,63
	Sharpe ratio	0,41	0,54	0,38	0,25	0,21
	Tracking error (%)	1,85	1,77	1,87	1,82	1,86

Optima 55 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5% MSCI All Country World inkl. netto-udbytte, 5,5% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 29% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 6% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 2% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 6% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762706

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 55% aktier og 45% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	219.492	154.596
Kursgevinster og -tab	156.952	-156.505
Administrationsomkostninger	-28.761	-22.361
Halvårets nettoresultat	347.683	-24.270

Balance	30-06-26 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	99.737	73.408
1 Kapitalandele	4.798.574	4.014.354
1 Afledte finansielle instrumenter	116	0
Andre aktiver	11.110	38.219
Aktiver i alt	4.909.537	4.125.981

Passiver		
2 Investorernes formue	4.886.051	4.109.856
1 Afledte finansielle instrumenter	0	64
Anden gæld	23.486	16.061
Passiver i alt	4.909.537	4.125.981

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,2%	97,7%
Andre aktiver og passiver	1,8%	2,3%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	97%	96%
Luxembourg	3%	4%

2 Investorernes formue	30-06-26		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.402.106	4.109.856	2.885.794	3.487.157
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-251.756		-210.663
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-5.012		-797
Emissioner i året	579.999	683.882	525.719	607.148
Indløsninger i året	0	0	-9.407	-10.240
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.398		1.324
Overført fra resultatopgørelsen		347.683		235.927
Formue ultimo	3.982.105	4.886.051	3.402.106	4.109.856

3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	347.683	-24.270	272.172	162.534	-344.671
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.886.051	3.529.923	3.138.958	2.607.970	2.307.396
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.982.105	3.131.659	2.733.286	2.573.573	2.432.895
Indre værdi	122,70	112,72	114,84	101,34	94,84
Omkostninger (%)	0,66	0,66	0,59	0,57	0,57
Halvårets afkast (%)	8,06	-0,82	9,63	6,77	-13,34
Sharpe ratio	0,42	0,54	0,39	0,26	0,23
Tracking error (%)	1,80	1,70	1,78	1,74	1,77

Optima 75 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2007

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: DK0060089092

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 75% aktier og 25% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	58.661	43.250
Kursgevinster og -tab	157.588	-51.025
Administrationsomkostninger	-14.043	-9.090
Halvårets nettoresultat	202.206	-16.865
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	30.291	18.616
1 Kapitalandele	2.293.700	1.679.295
Andre aktiver	6.485	12.149
Aktiver i alt	2.330.476	1.710.060
Passiver		
2 Investorenes formue	2.321.558	1.702.996
1 Afledte finansielle instrumenter	0	32
Anden gæld	8.918	7.032
Passiver i alt	2.330.476	1.710.060

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,8%	98,6%
Andre aktiver og passiver	1,2%	1,4%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	98%	97%
Luxembourg	2%	3%

2 Investorernes formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	623.109	1.702.996	489.019	1.245.770
Emissioner i året	147.441	416.424	136.809	352.818
Indløsninger i året	-245	-735	-2.719	-6.604
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		667		546
Overført fra resultatopgørelsen		202.206		110.466
Formue ultimo	770.305	2.321.558	623.109	1.702.996

3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	202.206	-16.865	111.443	61.292	-112.909
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	2.321.558	1.374.231	1.010.117	744.409	693.928
Cirkulerende andele (t.kr.)	770.305	547.436	418.388	361.425	370.147
Indre værdi	301,38	251,03	241,43	205,96	187,47
Omkostninger (%)	0,71	0,71	0,65	0,65	0,65
Halvårets afkast (%)	10,27	-1,46	13,11	8,99	-15,77
Sharpe ratio	0,48	0,60	0,45	0,27	0,20
Tracking error (%)	2,09	2,00	2,03	1,98	2,12

Optima 75 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: DK0060762896

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 75% aktier og 25% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og syv obligationsindeks.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	112.650	91.886
Kursgevinster og -tab	116.798	-100.722
Administrationsomkostninger	-15.517	-10.632
Halvårets nettoresultat	213.931	-19.468

Balance	30-06-26 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	35.138	30.679
1 Kapitalandele	2.402.199	1.897.754
Andre aktiver	9.597	12.282
Aktiver i alt	2.446.934	1.940.715

Passiver		
2 Investorernes formue	2.432.118	1.932.130
1 Afledte finansielle instrumenter	0	32
Anden gæld	14.816	8.553
Passiver i alt	2.446.934	1.940.715

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,8%	98,2%			
	Andre aktiver og passiver	1,2%	1,8%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på lande						
	Danmark	98%	97%			
	Luxembourg	2%	3%			
2	Investorernes formue	30-06-26	31-12-2025			
		Cirk. beviser	Cirk. beviser			
		Formue-værdi	Formue-værdi			
	Formue primo	1.529.389	1.153.376			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-148.351	-95.730			
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-5.592	-2.418			
	Emissioner i året	359.460	383.593			
	Indløsninger i året	-703	-7.580			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	653	678			
	Overført fra resultatopgørelsen	213.931	123.578			
	Formue ultimo	1.888.146	1.529.389			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	213.931	-19.468	134.053	75.704	-141.866
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	2.432.118	1.561.956	1.215.769	930.152	822.852
	Cirkulerende andele (t.kr.)	1.888.146	1.346.046	1.019.086	896.776	869.631
	Indre værdi	128,81	116,04	119,30	103,72	94,62
	Omkostninger (%)	0,73	0,73	0,65	0,62	0,55
	Halvårets afkast (%)	10,22	-1,52	13,13	8,92	-15,27
	Sharpe ratio	0,49	0,61	0,47	0,29	0,23
	Tracking error (%)	2,01	1,91	1,94	1,89	2,02

Optima Rente KL

Stamdata

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% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. 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 og 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt). Revægtes Dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061272747

Fondskode: Klasse W DK0061272820

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for andelsklassen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for blandede obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% (50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	88.188	15.842
Kursgevinster og -tab	-65.040	13.502
Administrationsomkostninger	-3.696	-4.046
Halvårets nettoresultat	19.452	25.298

Balance

	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
--	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1	Likvide midler	32	21.161
1	Obligationer	459.049	843.108
1	Kapitalandele	480.101	985.825
	Andre aktiver	10.795	38.337
	Aktiver i alt	949.977	1.888.431

Passiver

2	Investorerens formue	948.115	1.884.355
	Anden gæld	1.862	4.076
	Passiver i alt	949.977	1.888.431

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	48,4%	44,7%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	50,6%	52,3%			
	Andre aktiver og passiver	0,9%	2,9%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	45%	43%			
	Ingen rating	54%	54%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	3%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	1.884.355	1.328.588			
	Emissioner i året	216.036	793.598			
	Indløsninger i året	-1.171.908	-299.756			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	180	1.454			
	Overført fra resultatopgørelsen	19.452	60.471			
	Formue ultimo	948.115	1.884.355			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	19.452	25.298	14.728	11.004	-102.300
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	948.115	1.751.956	1.180.626	1.023.005	860.356

Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.073	10.144
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-324	-237
Klassens resultat	14.749	9.907

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter**

1 Investorenes formue		30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi	
Formue primo	736.438	763.449	583.189	583.201	
Emissioner i året	122.905	127.893	261.041	267.476	
Indløsninger i året	-65.642	-68.399	-107.792	-110.068	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		117		327	
Overført fra resultatopgørelsen		14.749		22.513	
Formue ultimo	793.701	837.809	736.438	763.449	

2 Femårsoversigt*		30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	14.749	9.907	5.785	7.925	-64.834	
Investorenes formue (t.kr.)	837.809	616.537	498.550	489.025	540.384	
Cirkulerende andele (t.kr.)	793.701	607.390	516.039	536.138	594.185	
Indre værdi	105,56	101,51	96,61	91,21	90,95	
Omkostninger (%)	0,26	0,26	0,26	0,24	0,24	
Halvårets afkast (%)	1,82	1,67	1,16	1,57	-10,37	
Sharpe ratio	-0,29	-0,32	-0,49	-0,70		
Tracking error (%)	1,45	1,43	1,56	1,69		

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.864	15.646
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-162	-256
Klassens resultat	4.702	15.390

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter**

1 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
	Cirk. Formue- beviser værdi	Cirk. Formue- beviser værdi
Formue primo	1.079.617	744.580
Emissioner i året	84.481	519.902
Indløsninger i året	-1.059.773	-184.865
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	62	1.127
Overført fra resultatopgørelsen	4.702	37.957
Formue ultimo	104.325	1.079.617

2 Femårsoversigt*	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.702	15.390	8.943	3.079	-37.466
Investorerne formue (t.kr.)	110.305	1.135.419	682.076	533.980	319.972
Cirkulerende andele (t.kr.)	104.325	1.116.391	705.334	584.810	351.781
Indre værdi	105,73	101,70	96,70	91,31	90,96
Omkostninger (%)	0,24	0,24	0,24	0,19	0,19
Halvårets afkast (%)	1,84	1,69	1,18	1,62	-10,32
Sharpe ratio	-0,28	-0,31	-0,48	-0,69	
Tracking error (%)	1,45	1,42	1,56	1,69	

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Rente Akk. KL

Stamdata

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% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. 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 og 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt). Revægtes Dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061272903

Fondskode: Klasse W DK0061273042

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for andelsklassen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for blandede obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% (50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	65.176	14.382
Kursgevinster og -tab	-49.251	13.354
Administrationsomkostninger	-2.771	-4.335
Halvårets nettoresultat	13.154	23.401
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	2.191	18.129
1 Obligationer	302.722	622.276
1 Kapitalandele	319.531	730.454
Andre aktiver	7.012	31.105
Aktiver i alt	631.456	1.401.964
Passiver		
2 Investorernes formue	629.976	1.398.945
Anden gæld	1.480	3.019
Passiver i alt	631.456	1.401.964

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	48,1%	44,5%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	50,7%	52,2%			
	Andre aktiver og passiver	1,2%	3,3%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	47%	45%			
	Ingen rating	52%	52%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	3%			
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	1.398.945	1.132.922			
	Emissioner i året	188.194	839.644			
	Indløsninger i året	-970.478	-633.735			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	161	2.573			
	Overført fra resultatopgørelsen	13.154	57.541			
	Formue ultimo	629.976	1.398.945			
3	Femårsoversigt	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	13.154	23.401	12.351	4.894	-30.041
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	629.976	1.730.323	977.980	649.656	264.769

Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.626	5.373
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-230	-153
Klassens resultat	8.396	5.220

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter**

1 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	402.332	424.470	282.426	287.328
Emissioner i året	108.812	115.429	182.161	189.416
Indløsninger i året	-50.247	-53.299	-62.255	-64.702
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		100		190
Overført fra resultatopgørelsen		8.396		12.238
Formue ultimo	460.897	495.096	402.332	424.470

2 Femårsoversigt*	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	8.396	5.220	2.694	2.799	-18.789
Investorerne formue (t.kr.)	495.096	336.003	247.447	169.447	160.495
Cirkulerende andele (t.kr.)	460.897	324.807	251.829	182.561	173.752
Indre værdi	107,42	103,45	98,26	92,82	92,37
Omkostninger (%)	0,28	0,28	0,28	0,25	0,25
Halvårets afkast (%)	1,82	1,68	1,15	1,74	-10,40
Sharpe ratio	-0,28	-0,32	-0,49	-0,70	
Tracking error (%)	1,47	1,45	1,59	1,72	

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Rente Akk. W

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.902	18.802
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-145	-622
Klassens resultat	4.757	18.180

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter**

1 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	921.081	974.475	829.348	845.594
Emissioner i året	68.388	72.765	632.282	650.228
Indløsninger i året	-864.286	-917.179	-540.549	-569.033
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		63		2.382
Overført fra resultatopgørelsen		4.757		45.304
Formue ultimo	125.183	134.881	921.081	974.475

2 Femårsoversigt*	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.757	18.180	9.657	2.095	-11.252
Investorerne formue (nom. kr.)	134.881	1.394.320	730.533	480.209	104.273
Cirkulerende andele (t.kr.)	125.183	1.344.894	741.862	515.824	112.635
Indre værdi	107,75	103,68	98,47	93,10	92,58
Omkostninger (%)	0,25	0,28	0,28	0,20	0,20
Halvårets afkast (%)	1,84	1,68	1,15	1,79	-10,353
Sharpe ratio	-0,28	-0,31	-0,48	-0,68	
Tracking error (%)	1,47	1,45	1,58	1,72	

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: august 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark:

90% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 10% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0061152410

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks med 100% aktier. Dette er aktuelt 90% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 10% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	35.349	28.344
Kursgevinster og -tab	113.319	-31.506
Administrationsomkostninger	-9.078	-4.674
Halvårets nettoresultat	139.590	-7.836
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	9.963	7.849
1 Kapitalandele	1.363.755	914.242
Andre aktiver	7.663	10.881
Aktiver i alt	1.381.381	932.972
Passiver		
2 Investorernes formue	1.371.008	929.533
Anden gæld	10.373	3.439
Passiver i alt	1.381.381	932.972

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,5%	98,4%
Andre aktiver og passiver	0,5%	1,6%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	99%	98%
Luxembourg	1%	2%

2 Investorernes formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	539.235	929.533	319.662	508.466
Emissioner i året	172.261	308.521	236.122	379.031
Indløsninger i året	-4.102	-7.053	-16.549	-25.454
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		417		475
Overført fra resultatopgørelsen		139.590		67.015
Formue ultimo	707.394	1.371.008	539.235	929.533

3 Femårsoversigt*	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	139.590	-7.836	38.507	11.045	-37.182
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.371.008	652.075	324.843	109.831	162.041
Cirkulerende andele (t.kr.)	707.394	417.929	215.917	88.629	145.854
Indre værdi	193,81	156,03	150,45	123,92	111,10
Omkostninger (%)	0,81	0,82	0,75	0,81	0,61
Halvårets afkast (%)	12,43	-1,91	16,13	11,30	-18,40
Sharpe ratio	0,54	0,60	0,74	0,59	
Tracking error (%)	2,63	2,63	2,65	2,39	
Active share (%)	35,60				

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark:

90% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 10% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0061533569

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks med 100% aktier. Dette er aktuelt 90% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 10% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	20.745	14.974
Kursgevinster og -tab	33.020	-16.990
Administrationsomkostninger	-3.503	-1.858
Halvårets nettoresultat	50.262	-3.874
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	4.151	2.891
¹ Kapitalandele	502.281	351.784
Andre aktiver	3.945	2.660
Aktiver i alt	510.377	357.335
Passiver		
² Investorernes formue	505.242	356.012
Anden gæld	5.135	1.323
Passiver i alt	510.377	357.335

³ Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,4%	98,8%			
	Andre aktiver og passiver	0,6%	1,2%			
	Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
	Formue fordelt på lande					
	Danmark	99%	98%			
	Luxembourg	1%	2%			
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
		Cirk. beviser	Cirk. beviser			
		Formue-værdi	Formue-værdi			
	Formue primo	297.621	150.061			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-35.120	-9.454			
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-1.329	-741			
	Emissioner i året	126.005	156.161			
	Indløsninger i året	-8.006	-8.601			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	196	196			
	Overført fra resultatopgørelsen	50.262	24.238			
	Formue ultimo	415.620	297.621			
		505.242	356.012			
3	Femårsoversigt*	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	50.262	-3.874	13.197	5.119	-10.805
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	505.242	245.153	106.415	55.841	46.633
	Cirkulerende andele (t.kr.)	415.620	226.329	96.224	61.212	56.858
	Indre værdi	121,56	108,32	110,59	91,23	82,02
	Omkostninger (%)	0,87	0,88	0,81	0,81	0,73
	Halvårets afkast (%)	12,42	-2,03	16,08	11,13	-18,39
	Sharpe ratio	0,52	0,27	0,35		
	Tracking error (%)	2,49	2,64	2,68		
	Active share (%)	35,84				

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Bæredygtig Omtanke 10 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 2

Benchmark: 9% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 30% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK, 5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063180880

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 10% aktier og 90% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige

investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	812	847
Kursgevinster og -tab	1.196	-794
Administrationsomkostninger	-256	-224
Resultat før skat	1.752	-171
Skat	-27	-30
Halvårets nettoresultat	1.725	-201

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.246	1.200
1 Obligationer	43.063	42.078
1 Kapitalandele	7.511	6.782
Andre aktiver	614	1.046
Aktiver i alt	52.434	51.106
Passiver		
2 Investorernes formue	52.351	50.639
Anden gæld	83	467
Passiver i alt	52.434	51.106

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,6%	96,5%
Andre aktiver og passiver	3,4%	3,5%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	32%	32%
USA	12%	10%
Tyskland	9%	8%
Sverige	7%	0%
Frankrig	6%	7%
Andre lande	33%	42%

2 Investorerne formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	50.176	50.639	50.091	49.844
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-401		0
Emissioner i året	385	388	85	85
Overført fra resultatopgørelsen		1.725		710
Formue ultimo	50.561	52.351	50.176	50.639

3 Femårsoversigt**	30-06-2026	30-06-2025	31-12-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.725	-201	-359
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	52.351	49.644	49.844
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.561	50.091	50.091
Indre værdi	103,54	99,11	99,51
Omkostninger (%)	0,50	0,45	0,01
Halvårets afkast (%)	3,41	-0,40	-0,49

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

**) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Bæredygtig Omtanke 30 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 20% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 42% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 4% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK, 4% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode DK0063180963

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 30% aktier og 70% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige

investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026	01-01 - 30-06-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	749	835
Kursgevinster og -tab	2.224	-1.357
Administrationsomkostninger	-331	-292
Resultat før skat	2.642	-814
Skat	-49	-44
Halvårets nettoresultat	2.593	-858
Balance	30-06-2026	31-12-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	492	854
1 Obligationer	33.701	32.028
1 Kapitalandele	17.860	17.335
Andre aktiver	479	803
Aktiver i alt	52.532	51.020
Passiver		
2 Investorernes formue	52.307	50.550
Anden gæld	225	470
Passiver i alt	52.532	51.020

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6%	97,7%
Andre aktiver og passiver	1,4%	2,3%

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

Formue fordelt på lande

USA	23%	22%
Danmark	23%	23%
Tyskland	11%	9%
Sverige	6%	0%
Holland	5%	6%
Andre lande	32%	40%

2 Investorerne formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	50.380	50.550	50.127	49.707
Emissioner i året	0	0	253	248
Indløsninger i året	-800	-837	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1		-2
Overført fra resultatopgørelsen		2.593		597
Formue ultimo	49.580	52.307	50.380	50.550

3 Femårsoversigt**	30-06-2026	30-06-2025	31-12-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.593	-858	-506
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	52.307	48.879	49.707
Cirkulerende andele (t.kr.)	49.580	50.157	50.127
Indre værdi	105,50	97,45	99,16
Omkostninger (%)	0,64	0,60	0,13
Halvårets afkast (%)	5,14	-1,72	-0,84

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

**) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Bæredygtig Omtanke 55 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 5,5% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 10% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 30% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2,5% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK, 2,5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063181185

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 55% aktier og 45% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026	01-01 - 30-06-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	702	811
Kursgevinster og -tab	3.974	-1.972
Administrationsomkostninger	-404	-351
Resultat før skat	4.272	-1.512
Skat	-70	-66
Halvårets nettoresultat	4.202	-1.578
Balance	30-06-2026	31-12-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	996	1.324
1 Obligationer	21.300	19.548
1 Kapitalandele	32.277	30.562
Andre aktiver	321	744
Aktiver i alt	54.894	52.178
Passiver		
2 Investorernes formue	54.740	51.548
Anden gæld	154	630
Passiver i alt	54.894	52.178

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9%	97,2%
Andre aktiver og passiver	2,1%	2,8%

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

Formue fordelt på lande

USA	39%	37%
Danmark	15%	17%
Holland	6%	0%
Tyskland	6%	0%
Japan	6%	5%
Andre lande	28%	41%

2 Investorernes formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	51.212	51.548	50.645	49.996
Emissioner i året	0	0	567	546
Indløsninger i året	-1.028	-1.011	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1		1
Overført fra resultatopgørelsen		4.202		1.005
Formue ultimo	50.184	54.740	51.212	51.548

3 Femårsoversigt**	30-06-2026	30-06-2025	31-12-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.202	-1.578	-724
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	54.740	48.419	49.996
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.184	50.645	50.645
Indre værdi	109,08	95,60	98,72
Omkostninger (%)	0,77	0,72	0,14
Halvårets afkast (%)	8,37	-3,15	-1,28

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

**) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Bæredygtig Omtanke 75 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 3

Benchmark: 67,5% MSCI All Country World inkl. netto-udbytte, 7,5% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 5% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK, 2% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063181268

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 75% aktier og 25% obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige

investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026	01-01 - 30-06-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	1.051	775
Kursgevinster og -tab	10.120	-2.687
Administrationsomkostninger	-736	-381
Resultat før skat	10.435	-2.293
Skat	-127	-85
Halvårs nettoresultat	10.308	-2.378
Balance	30-06-2026	31-12-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.713	1.811
1 Obligationer	17.457	15.577
1 Kapitalandele	72.236	67.369
Andre aktiver	315	1.046
Aktiver i alt	91.721	85.803
Passiver		
2 Investorernes formue	91.083	84.772
Anden gæld	638	1.031
Passiver i alt	91.721	85.803

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5%	97,8%		
	Andre aktiver og passiver	1,5%	2,2%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på lande					
	USA	50%	50%		
	Danmark	12%	12%		
	Japan	8%	7%		
	Frankrig	5%	7%		
	Holland	5%	0%		
	Andre lande	21%	23%		
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025		
		Cirk. Formue-	Cirk. Formue-		
		beviser værdi	beviser værdi		
	Formue primo	84.841	84.772	50.091	49.218
	Korrektion ved fusion eller spaltning		0	36.250	0
	Emissioner i året	0	0	9	8
	Indløsninger i året	-3.671	-4.000	-1.509	-1.444
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3		-13
	Overført fra resultatopgørelsen		10.308		37.003
	Formue ultimo	81.170	91.083	84.841	84.772
3	Femårsoversigt**	30-06-2026	30-06-2025	31-12-2024*	
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	10.308	-2.378	-906	
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	91.083	80.652	49.218	
	Cirkulerende andele (t.kr.)	81.170	86.341	50.091	
	Indre værdi	112,21	93,41	98,26	
	Omkostninger (%)	0,84	0,79	0,15	
	Halvårets afkast (%)	12,30	-4,93	-1,74	

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

**) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Fællesnote

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapportenerudarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2025.

