

# Halvårsrapport 2021

Værdipapirfonden  
BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø

**BANKINVEST**

Handler  
med omtanke



**Værdipapirfonden BankInvest**

CVR-nr. 16 41 67 97

Adresse

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

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

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

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

Lars Møller, formand

Lars Bo Bertram, næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

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

Martin Fjordlund Smidt, direktør

Henrik Granlund, vicedirektør

**Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

**Bankforbindelse**

J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch

**Produktion**

Kandrup's Bogtrykkeri A/S

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

# Indhold

## 4 Læsevejledning

### Ledelsesberetning

#### 5 Halvårets udvikling i hovedtræk

### Påtegninger

#### 9 Ledelsespåtegning

### Halvårsregnskab

#### 10 Optima 10 Akk. KL.

#### 12 Optima 10 KL.

#### 14 Optima 30 Akk. KL.

#### 16 Optima 30 KL.

#### 18 Optima 55 Akk. KL.

#### 20 Optima 55 KL.

#### 22 Optima 75 Akk. KL.

#### 24 Optima 75 KL.

#### 26 Optima Rente KL.

#### 30 Optima Rente Akk. KL.

### Fælles noter

#### 34 Anvendt regnskabspraksis

# Læsevejledning

Værdipapirfonden BankInvest består af 10 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2021 samt giver en status pr. 30. juni 2021.

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

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

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i det fælles afsnit halvårskommentarer. Halvårskommentarerne beskriver desuden foreningens udvikling i 1. halvår 2021 samt andre centrale forhold.

# Halvårets udvikling i hovedtræk

Værdipapirfonden tilbyder fire blandede risikoprofiler og en obligationsprofil i henholdsvis en akkumulerende og en udbyttebetalende udgave. Afdelingerne er såkaldte fund-of-funds, som både kan investere direkte i forskellige aktivklasser og indirekte gennem andre foreninger, investeringsinstitutter, afdelinger mv. Det er derfor både disse enheders investeringsstrategi og faktiske investeringer samt den overordnede allokering, som er afgørende for afdelingernes afkast.

Der investeres i aktie- og obligationsbaserede afdelinger, som markedsføres under navnet BankInvest. Der kan også investeres i individuelle værdipapirer, herunder Exchange Traded Funds (ETF'er), der er godkendt af Finanstilsynet. ETF'er er fonde, der følger et aktie- eller obligationsindeks.

Fundamentet er taktisk aktivallokering, der handler om at udnytte aktier og obligationers styrker bedst muligt i økonomiske op- og nedgangstider frem for at holde en konstant fordeling. Afdelingernes investeringsstrategi er forankret i egne modeller og analyser af den økonomiske udvikling og de finansielle markeder. På baggrund af analysernes konklusioner om afkastpotentiale i forhold til risici kan aktieandelen justeres op og ned inden for den enkelte afdelings investeringsramme.

## Formueudvikling

Værdipapirfondens formue er steget med 2,1 mia. DKK og udgjorde 9,5 mia. DKK ved udgangen af halvåret. Tilgangen af midler var koncentreret omkring Optima 30- og Optima 55-profilerne, som samlet set tegnede sig for nettoemissioner for 1,2 mia. DKK ud af nettoemissioner for 1,8 mia. DKK. Værdipapirfonden har for halvåret realiseret et regnskabsmæssigt resultat på 0,4 mia. DKK.

I samme periode året før steg formuen med 1,4 mia. DKK og udgjorde 11,7 mia. DKK ultimo juni 2020.

Formuetilvæksten var koncentreret omkring profilerne Optima 30 og Optima 55 samt lanceringen af Optima Rente-profilerne, som samlet set tegnede sig for nettoemissioner på 1,4 mia. DKK ud af nettoemissioner på 1,9 mia. DKK. Foreningen realiserede et regnskabsmæssigt resultat for 1. halvår 2019 på -0,6 mia. DKK.

Fondsbestemmelserne giver mulighed for at udbetale acontoudbytte i perioden fra regnskabsårets begyndelse og frem til den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen besluttede primo februar 2021, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne blev udbetalt fra foreningen den 11. februar 2021 og udgjorde samlet set 149 mio. DKK. I 2020 udgjorde de udbetalte udbytter 0,7 mio. DKK.

## Afkastudvikling

I årsrapporten for 2020 gav vi udtryk for, at vi havde ganske positive forventninger til den økonomiske og finansielle udvikling i 2021 og 2022 - trods en ikke ubetydelig usikkerhed omkring følgerne af corona-pandemien.

De positive forventninger har overordnet set vist sig at holde stik, hvilket også har afspejlet sig i de afkast, som Værdipapirfondens blandede afdelinger har leveret i 1. halvår af 2021, der alle var positive og bedre end deres respektive sammenligningsindeks.

Det var ventet at obligationsafdelinger med lav risiko, fx afdelinger med danske obligationer og virksomhedsobligationer ville blive afkastmæssigt udfordret i 2021. Dette har også afspejlet sig i afkastene for Optima Rente profilerne, som var negative for 1. halvår og lavere end det tilhørende sammenligningsindeks, hvilket isoleret set ikke er tilfredsstillende.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på de afdelinger, hvor afkastene halter efter deres respektive sammenligningsindeks, særligt hvis dette er tilfældet over en længere periode. Bestyrelsen drøfter derfor løbende og i tilknytning til bestyrelsesmøderne kvaliteten af den modtagne rådgivning. Bestyrelsen har fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at rette op på afkastudviklingen. Det er bestyrelsens vurdering, at rådgiver har det nødvendige fokus på udfordringerne og foretager de tilpasninger, der er behov for.

Afkast i procent	Afdeling	Indeks*
Optima 10 KL	1,58	0,92
Optima 10 Akk. KL	1,55	0,92
Optima 30 KL	4,86	4,22
Optima 30 Akk. KL	4,83	4,22
Optima 55 KL	8,76	8,42
Optima 55 Akk. KL	8,77	8,41
Optima 75 KL	11,89	11,84
Optima 75 Akk. KL	11,84	11,84
Optima Rente A	-1,40	-1,29
Optima Rente W	-1,35	-1,29
Optima Rente Akk. A	-1,53	-1,29
Optima Rente Akk. W	-1,48	-1,29

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

### Den økonomiske udvikling

Dette års 1. halvår har været kendetegnet, at kampen mod covid-19 er blevet videreført. Vaccineudrulningen kører for fuld fart i store dele af verden. Det er et markant skifte ift. det chok, der væltede ind over en helt uforberedt verden i 1. halvår af 2020.

Selvom statistikkerne bølger op og ned på tværs af landene, er tendensen klar. Det globale antal nye smittede er hastigt på vej ned, og det samme er antallet af nye omkomne. Det betyder også, at vi på mange områder har set covid-19-restriktionerne lette til gavn for den brede samfundsøkonomiske aktivitet.

Hen over sommeren blev der imidlertid sat mere fokus på de nye Delta-mutationer. Vi har set i fx Storbritannien, som ellers har et meget højt vaccineniveau, at antallet af nye smittede alligevel er steget kraftigt. Det understreger, at coronakrisen ikke er et overstået kapitel. Det går i den rigtige retning, ja, men det vil tage sin tid, før vi rigtigt får inddæmmet denne ødelæggende sygdom.

Den økonomiske aktivitet voksede som helhed kraftigt i 1. halvår. Tendensen var særlig tydelig i 2. kvartal, hvor genåbningen af vores samfund for alvor slog igennem. Produktionsvirksomhederne var allerede godt kørende fra 2. halvår 2020, men mange servicevirksomheder er virkelig kommet med her i 2021. Det gælder ikke mindst de områder, som var hårdt ramt under nedlukningen, fx rejsebranchen, overnatningssteder, restauranter, forlystelser, kulturbranchen og sportsrelaterede aktiviteter. Byggebranchen fik mere momentum, og i mange lande, herunder Danmark, steg boligpriserne betydeligt.

1. halvår markerede politisk set den tumultariske indsættelse af den nye amerikanske præsident Biden. Biden fik allerede i marts vedtaget en ny, meget stor økonomisk hjælpepakke. Forhandlingerne er siden drejet mod en historisk stor infrastrukturpakke og finansloven for 2022. Biden-administrationen lægger op til et meget højt statsligt udgiftsniveau for de kommende år, der delvis skal finansieres gennem højere skatter på virksomheder og de mest velstillede.

På den udenrigspolitiske front begyndte Biden-administrationen at markere sig mere offensivt. Det står klart, at Biden & co. er væsentlig mere imødekommende over for EU, end USA var det under Trump. Men det er også tydeligt, at Biden er klar til at videreføre den konfrontatoriske linje over for Kina. Den grundlæggende ideologiske konflikt mellem det kommunistiske Kina og den demokratiske verden definerer i stigende grad en ny kold krig.

Også i Europa fortsatte store dele af det politiske apparat med at give højeste prioritet til covid-19. I slutningen af maj ratificerede alle 27 EU-lande den historiske Next Generation-fond på 750 mia. EUR. De fleste af disse midler vil i de kommende år blive anvendt på primært offentlige investeringer, i høj grad med sigte på den grønne omstilling. Det vil være med til at støtte Europas økonomi. Finansieringen vil her ske via udstedelse af fælles EU-obligationer, i sig selv en historisk beslutning.

De førende vestlige centralbankers pengepolitik fortsatte gennem 1. halvår den meget lempelige tilgang. Federal Reserve (Fed) og Den Europæiske Centralbank (ECB) holdt ganske vist de korte renter helt i ro, på meget lave niveauer. Men både Fed og ECB fastholdt de såkaldte QE-programmer og købte altså stadig flere obligationer op i markedet.

Tonen fra Fed begyndte dog at dreje i en lidt mindre "lempe" retning frem mod sommeren. Det skyldtes dels den mere tydelige og positive økonomiske fremgang. Men også at forbrugerpris-inflationen begyndte at stige overraskende kraftigt i både USA og i en række europæiske lande.

Vi så også, hvorledes en række Emerging Markets-lande faktisk begyndte at hæve renten. Det var fx tilfældet i Brasilien, Mexico, Rusland og Tyrkiet. Kina gennemførte en mærkbar opstramning af kreditpolitikken i form af en gradvis lavere ramme for kreditvæksten på tværs af bankerne og værdipapirmarkedene.

Finansmarkederne i 1. halvår

De finansielle markeder viste en klar tendens til stigende risikovillighed i 1. halvår. Aktiemarkedene steg i lyset af en kombination af stigende vækst- og indtjeningsforventninger, støttet af en gradvis bedre inddæmning af covid-19 og en vækstfremmende økonomisk politik.

Verdens førende aktieindeks, S&P500 i USA, steg 14,4%, målt i USD. Det tilsvarende europæiske Stoxx600-indeks steg næsten lige så meget med 13,4% i EUR, mens vores danske OMX Copenhagen Cap-indeks steg 13%. Der var meget blandede



tendenser for Emerging Markets-aktierne, fx med en stigning i Kina på 1,2% i modsætning til en stigning i Rusland på næsten 17%.

I alt gav verdensindekset, MSCI All Countries World, et afkast på 15,8%, målt i danske kroner. Det er væsentligt højere end det gennemsnitlige årlige afkast på fx 6,4% p.a. i de sidste 20 år. MSCI Emerging Markets gav et noget lavere afkast på 10,8% i 1. halvår.

Både Small Cap- og Value-aktier var stærke aktiefaktorer med afkast, der lå over verdensmarkedet. Derimod gav udbyttefaktoren et afkast under verdensmarkedet.

Renteudviklingen var også meget forskellig på tværs af geografisk og obligationstyper. De 10-årige renter på statsobligationer i USA steg ca. 0,5 procentpoint, mens renterne i Tyskland og Danmark steg knap 0,4 procentpoint. Renterne på kortløbende statsobligationer lå mere stabilt. Renterne på statsobligationer i Emerging Markets-landene steg også samlet set.

Dermed var afkastene på statsobligationer generelt svage i 1. halvår. Dette var også kendetegnende for virksomhedsobligationer med den høje investment grade-kreditkvalitet.

Til gengæld faldt renterne på high yield-obligationer, der leverede pæne positive afkast. Fx lå markedsafkastet på high yield-virksomhedsobligationer i EUR og USD, valutasiikret til danske kroner, på ca. 2,7% i 1. halvår. Derimod gav lange danske statsobligationer et negativt afkast på ca. -2%.

Valutamarkedene oplevede også væsentlige forskydninger. Euroen, og dermed danske kroner, blev svækket ca. 3% mod dollar. Den svenske og norske krone viste også fremgang mod danske kroner.

I råvareuniverset så vi en markant stigning i oliepriserne på ca. 50%. Det lykkedes ikke OPEC+-kartellet at opnå enighed om et nyt højere produktionsniveau, hvilket ellers kunne have sænket oliepriserne noget. Priserne på landbrugsvarer og industrielle metaller udviste også betydelige stigninger på ca. 20%, vægtet sammen. De stigende råvarepriser var en konsekvens af en voldsomt stigende efterspørgsel forbundet med den gradvise genåbning af økonomierne.

### Forventninger til 2. halvår

Oven på særdeles kraftige, økonomiske vækstrater i forbindelse med genåbningerne i 2. og 3. kvartal er det realistisk at forvente en moderat vækststopbremsning frem mod årets

udgang. Fx forventer økonomierne en kvartalsvis vækstrate i USA på ca. 2,5% i 2. kvartal, 1,7% i 3. kvartal og 1,3% i 4. kvartal. Inden for euroområdet ventes en nedgang fra 2,3% i 3. kvartal til 1,3% i 4. kvartal. Vækstraterne for 2022 forventes at blive lavere end for 2021 som helhed, men niveauerne forventes dog stadig at ligge højere end den langsigtede trendvækst. Kina oplevede allerede en klar nedkøling af væksten i 1. kvartal 2021 til +0,6% i 2. kvartal, vel at mærke med udgangspunkt i kvartalsvækstrater over 3% i 2. halvår 2020. Konsensus peger på en kvartalsvis vækstrate på ca. 1,5% i de kommende kvartaler.

Det overordnede billede af en gradvis global vækstafkøling – efter et stort genåbningsboom – fremstår efter vores vurdering meget realistisk. Væksten vil falde, men fra meget høje niveauer.

Derimod hersker der noget større usikkerhed om inflationsdynamikken. Coronakrisen har forårsaget omfattende supply chain disruptions og store forstyrrelser på arbejdsmarkedene. Hvorledes dette transformeres over i fx løndannelsen, har vi til gode at se. Vi er også vidne til et inflationært boom på boligmarkedene, både ift. byggeomkostninger og boligpriser. Hvorledes det vil afspejle sig i forbrugerpriserne, er også uklart.

Vi forventer, som base case, at se toppen på inflationsraterne i de kommende måneder. Vi har et billede af, at inflationsraterne vil falde delvis i 2022. Men vi forventer ikke at se en fuldkommen tilbagevenden til de lave inflationsrater, der var gældende forud for coronakrisen. Det cykliske inflationspres er forstærket, og centralbankerne vil i stigende grad blive udfordret af deres meget moderate inflationsprognoser.

Det betyder også, at pengepolitikken i den grad kommer i fokus gennem resten af året, men med en mere negativ vinkel. Markedet har allerede løftet den forventede bane for de korte amerikanske renter i 2022 og 2023. Der er nu forventninger om ca. én renteforhøjelse à 25 basispoint i 2022 og knap to renteforhøjelser i 2023.

Det er sandsynligt, at Fed's pengepolitiske møde i slutningen af september bliver en slags game changer. Her kan vi blive vidne til offentliggørelsen af en plan for, hvorledes de løbende obligationsopkøb på ca. 120 mia. USD pr. måned gradvist vil blive udfaset. I lyset af Fed's positive forventninger til den økonomiske vækst og til beskæftigelsen er det realistisk at forvente en gradvis neddrøbling af QE-opkøbene fra starten af 2022.

I Europa må vi forvente en videreførelse af de eksisterende programmer, i hvert fald frem til foråret 2022.

Det bliver også meget interessant at følge de kommende måneders kinesiske kreditpolitik. Der har været tale om en klar reduktion i kreditvæksten, der vel at mærke har været en god ledende indikator for bl.a. den amerikanske og globale industri. Noget tyder på, at de kinesiske myndigheder prioriterer finansiell stabilitet højt og gerne vil modvirke tendensen mod stadig højere gælds niveauer i både den private og offentlige sektor.

Et af 2. halvårs store finansielle spørgsmål bliver, hvorledes de lange obligationsrenter kommer til at bevæge sig. Efter vores opfattelse er det sandsynligt, at de lange amerikanske renter vil stige igen frem mod årets udgang. Vi bliver ikke overraskede, hvis den 10-årige rente på amerikanske statsobligationer kommer op på 2% eller ca. 0,5% højere pr. ultimo 2021. En relativt høj vækst i 2022, inflationsrisiko på op siden, udsigt til mindre lempelig pengepolitik og en amerikansk stat, der udsteder obligationer i stort omfang, er alle faktorer, der taler for et stigende renteniveau. USA har det med at sætte den globale dagsorden, og stigende renter i USA vil givetvis sætte sit aftryk på rentedannelsen i Europa.

Ved indgangen til 2021 formulerede vi et forventet globalt aktieafkast på 10-15%. Den endnu kraftigere end forventede økonomiske optur har efterhånden drejet vores afkastforventninger i en højere retning. Med 16% realiseret afkast for året til dato er der imidlertid ingen tvivl om, at de "lavthængende frugter" er plukket. Vi vurderer, at afkastpotentialet fortsat er positivt for resten af året, men ser i højere grad 3-5% forude end 6-10%.

Når vi, efter det stærke 1. halvår, fortsat er positive omkring aktier, hænger det sammen med et ganske positivt vækst- og indtjeningsbillede for de kommende 12-24 måneder. Vi noterer os, at aktieanalytikernes indtjeningsforventninger fortsætter med at stige på de fleste områder.

Vi vurderer, at risikoen for en eller flere korrektioner er relativt høj, idet vi bevæger os ind i et mere broget og ikke helt så ekspansivt regime ift. såvel finans- som pengepolitikken globalt. Covid-19 kan også blive en faktor, der skaber kortvarig uro, men her vil trenden højst sandsynligt være i en bedre retning.

Aktiemarkedet som helhed bør heller ikke i det nuværende regime være forhindret i at stige, fordi inflationen trækker op.

Den første udfordring vil opstå, når centralbankerne hæver renterne i et omfang, der skaber økonomisk modvind. Men vi er meget langt fra at se fx Federal Reserve føre en stram pengepolitik. Det er der ikke udsigt til i hverken 2021 eller 2022.

#### **Usædvanlige forhold**

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

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

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

#### **Begivenheder efter statusdagen**

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

#### **Revision**

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.



# Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2021 for Værdipapirfonden BankInvest (10 afdelinger).

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse Lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2021.

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

København, den 25. august 2021

## Bestyrelse

**Lars Møller**

Formand

**Lars Bo Bertram**

Næstformand

**Niels Bang**

**Ingelise Bogason**

## Direktion

**Martin Fjordlund Smidt**

Direktør

**Henrik Granlund**

Vicedirektør

# Afdeling Optima 10 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: DK0060335552

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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

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

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

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30- 06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	8.210	14.942
Kursgevinster og -tab	-650	-24.875
Administrationsomkostninger	1.281	2.424
Resultat før skat	6.279	-12.357
Skat	127	280
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>6.152</b>	<b>-12.637</b>

Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	488	1.397
1 Kapitalandele	405.738	386.776
Andre aktiver	5.520	191
<b>Aktiver i alt</b>	<b>411.746</b>	<b>388.364</b>

<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	405.882	388.291
1 Afledte finansielle instrumenter	270	0
Anden gæld	5.594	73
<b>Passiver i alt</b>	<b>411.746</b>	<b>388.364</b>

## 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 10 Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	100,0%	99,6%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	0,1%	0,4%

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

2 Investoreernes formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	294.144	388.291	493.841	636.262
Emissioner i året	8.616	11.413	96.467	124.521
Indløsninger i året	0	0	296.164	380.695
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		26		303
Overført fra resultatopgørelsen		6.152		7.900
<b>Formue ultimo</b>	<b>302.760</b>	<b>405.882</b>	294.144	388.291

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.152	-12.637	16.171	-4.284	5.342
Investoreernes formue ultimo (t.kr.)	405.882	726.218	587.025	385.274	315.825
Cirkulerende andele (t.kr.)	302.760	573.047	458.978	308.830	254.516
Indre værdi	134,06	126,73	127,90	124,75	124,09
Omkostninger (%)	0,32	0,35	0,55	0,49	0,50
Halvårets afkast (%)	1,55	-1,64	3,89	-1,06	1,08
Sharpe ratio	0,60	0,39	-	-	-
Tracking error (%)	1,40	1,65	-	-	-

# Afdeling Optima 10 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: DK0060762540

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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

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

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

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	24.253	17.824
Kursgevinster og -tab	-3.057	-27.198
Administrationsomkostninger	3.612	2.430
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>17.584</b>	<b>-11.804</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021 (t.kr.)</b>	<b>31-12-2020 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	2.091	24.582
1 Obligationer	0	16.436
1 Kapitalandele	1.170.389	1.027.222
Andre aktiver	15.839	1.462
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.188.319</b>	<b>1.069.702</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.173.300	1.069.520
1 Afledte finansielle instrumenter	782	0
Anden gæld	14.237	182
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.188.319</b>	<b>1.069.702</b>

## 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 10 KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	1,5%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,8%	96,0%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	0,3%	2,4%

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

2 Investorenes formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.030.916	1.069.520	630.673	639.396
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		23.711		631
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-610		-33
Emissioner i året	107.922	110.260	415.795	418.133
Indløsninger i året	0	0	15.552	14.873
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		257		1.107
Overført fra resultatopgørelsen		17.584		26.421
<b>Formue ultimo</b>	<b>1.138.838</b>	<b>1.173.300</b>	1.030.916	1.069.520

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	17.584	-11.804	18.471	-4.457	-696
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.173.300	821.431	523.235	447.248	288.451
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.138.838	824.329	519.897	444.844	288.457
Indre værdi	103,03	99,65	100,64	100,54	100,00
Omkostninger (%)	0,32	0,35	0,57	0,49	0,36
Halvårets afkast (%)	1,58	-1,61	3,89	-1,03	-0,08
Sharpe ratio	0,54	0,24	-	-	-
Tracking error (%)	1,44	1,56	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.02 -30.06.2017

# Afdeling Optima 30 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 4

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

Fondskode: DK0060745966

Porteføljeraðgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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

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

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

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

## Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	9.913	64.688
Kursgevinster og -tab	16.668	-145.570
Administrationsomkostninger	2.273	9.748
Resultat før skat	24.308	-90.630
Skat	174	3.185
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>24.134</b>	<b>-93.815</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021 (t.kr.)</b>	<b>31-12-2020 (t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	5.347	3.124
1 Kapitalandele	560.999	458.034
Andre aktiver	1.797	1.415
<b>Aktiver i alt</b>	<b>568.143</b>	<b>462.573</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	563.775	462.435
1 Afledte finansielle instrumenter	368	0
Anden gæld	4.000	138
<b>Passiver i alt</b>	<b>568.143</b>	<b>462.573</b>

## 3 Femårsoversigt



## Afdeling Optima 30 Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,5%	99,0%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	0,6%	1,0%

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

2 Investorenes formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	429.046	462.435	2.291.689	2.401.984
Emissioner i året	72.908	80.277	306.392	315.129
Indløsninger i året	3.000	3.288	2.169.035	2.227.915
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		217		975
Overført fra resultatopgørelsen		24.134		-27.738
<b>Formue ultimo</b>	<b>498.954</b>	<b>563.775</b>	429.046	462.435

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	24.134	-93.815	43.119	-6.095	-699
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	563.775	2.550.064	2.110.106	427.344	92.381
Cirkulerende andele (t.kr.)	498.954	2.526.199	2.062.857	428.537	93.025
Indre værdi	112,99	100,94	102,29	99,72	99,31
Omkostninger (%)	0,45	0,40	0,55	0,67	0,53
Halvårets afkast (%)	4,83	-3,69	6,13	-1,48	-0,74
Sharpe ratio	0,53	0,13	-	-	-
Tracking error (%)	1,58	1,66	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.02 -30.06.2017

# Afdeling Optima 30 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 4

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

Fondskode: DK0060762623

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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

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

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

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	45.128	45.006
Kursgevinster og -tab	61.333	-83.359
Administrationsomkostninger	9.177	4.588
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>97.284</b>	<b>-42.941</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	30.965	29.426
1 Kapitalandele	2.333.678	1.776.861
Andre aktiver	24.753	8.010
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.389.396</b>	<b>1.814.297</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	2.367.585	1.813.981
1 Afledte finansielle instrumenter	1.522	0
Anden gæld	20.289	316
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.389.396</b>	<b>1.814.297</b>

### 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 30 KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,6%	98,0%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	1,5%	2,0%

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

2 Investorerne formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.724.398	1.813.981	1.058.899	1.083.051
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		50.008		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-2.169		0
Emissioner i året	482.540	507.195	671.999	677.510
Indløsninger i året	0	0	6.500	5.865
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.302		1.766
Overført fra resultatopgørelsen		97.284		57.519
<b>Formue ultimo</b>	<b>2.206.938</b>	<b>2.367.585</b>	1.724.398	1.813.981

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	97.284	-42.941	41.885	-7.766	-2.773
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.367.585	1.305.183	791.440	623.511	405.987
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.206.938	1.322.149	793.076	623.225	408.334
Indre værdi	107,28	98,72	99,79	100,05	99,43
Omkostninger (%)	0,45	0,40	0,63	0,66	0,47
Halvårets afkast (%)	4,86	-3,48	6,19	-1,30	-0,63
Sharpe ratio	0,55	0,15	-	-	-
Tracking error (%)	1,54	1,63	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.02 -30.06.2017

# Afdeling Optima 55 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 5

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

Fondskode: DK0060335636

Porteføljeradgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	12.937	132.704
Kursgevinster og -tab	63.867	-355.796
Administrationsomkostninger	4.685	20.183
Resultat før skat	72.119	-243.275
Skat	175	12.396
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>71.944</b>	<b>-255.671</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	8.379	5.204
1 Kapitalandele	972.029	751.390
Andre aktiver	5.643	4.242
<b>Aktiver i alt</b>	<b>986.051</b>	<b>760.836</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	979.699	760.636
1 Afledte finansielle instrumenter	632	0
Anden gæld	5.720	200
<b>Passiver i alt</b>	<b>986.051</b>	<b>760.836</b>

### 3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 55 Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,2%	98,8%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	0,8%	1,2%

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

2 Investorenes formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	437.268	760.636	2.243.445	3.810.568
Emissioner i året	81.310	148.169	244.981	400.770
Indløsninger i året	800	1.418	2.051.158	3.325.690
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		368		1.292
Overført fra resultatopgørelsen		71.944		-126.304
<b>Formue ultimo</b>	<b>517.778</b>	<b>979.699</b>	437.268	760.636

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	71.944	-255.671	108.764	-24.880	6.501
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	979.699	3.808.013	3.317.585	1.041.351	474.076
Cirkulerende andele (t.kr.)	517.778	2.398.285	2.038.081	656.907	300.245
Indre værdi	189,21	158,78	162,78	158,52	157,90
Omkostninger (%)	0,55	0,55	0,62	0,79	0,79
Halvårets afkast (%)	8,77	-6,51	9,10	-1,86	1,70
Sharpe ratio	0,61	0,16	-	-	-
Tracking error (%)	2,00	2,24	-	-	-

# Afdeling Optima 55 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 5

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

Fondskode: DK0060762706

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-	01-01 - 30-
	06-2021	06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	30.115	36.499
Kursgevinster og -tab	106.026	-78.314
Administrationsomkostninger	8.410	3.960
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>127.731</b>	<b>-45.775</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	25.203	22.049
1 Kapitalandele	1.836.435	1.288.184
Andre aktiver	15.621	6.053
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.877.259</b>	<b>1.316.286</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	1.856.365	1.316.002
1 Afledte finansielle instrumenter	1.188	0
Anden gæld	19.706	284
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.877.259</b>	<b>1.316.286</b>

### 3 Femårsoversigt



## Afdeling Optima 55 KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	4,9%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	94,0%	97,9%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	1,1%	2,1%

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

2 Investoreernes formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.236.051	1.316.002	635.977	659.315
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		50.678		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-1.467		0
Emissioner i året	429.766	463.626	604.625	605.611
Indløsninger i året	0	0	4.551	4.096
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.151		1.853
Overført fra resultatopgørelsen		127.731		53.319
<b>Formue ultimo</b>	<b>1.665.817</b>	<b>1.856.365</b>	1.236.051	1.316.002

3 Femårsoversigt	30.06.20	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	127.731	-45.775	36.138	-5.984	-2.778
Investoreernes formue ultimo (t.kr.)	1.856.365	878.094	486.495	375.138	226.079
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.665.817	901.277	489.983	378.259	229.284
Indre værdi	111,44	97,43	99,29	99,18	98,60
Omkostninger (%)	0,55	0,55	0,69	0,80	0,57
Halvårets afkast (%)	8,76	-6,01	9,18	-1,63	-1,42
Sharpe ratio	0,50	0,08	-	-	-
Tracking error (%)	1,84	1,90	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.02 -30.06.2017

# Afdeling Optima 75 Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2007

Risikoklasse: 5

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondskode: DK0060089092

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	4.378	42.617
Kursgevinster og -tab	39.070	-118.058
Administrationsomkostninger	2.305	6.456
Resultat før skat	41.143	-81.897
Skat	52	5.143
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>41.091</b>	<b>-87.040</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	1.329	3.813
1 Kapitalandele	423.307	311.081
Andre aktiver	4.387	805
<b>Aktiver i alt</b>	<b>429.023</b>	<b>315.699</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	424.524	313.628
1 Afledte finansielle instrumenter	281	0
Anden gæld	4.218	2.071
<b>Passiver i alt</b>	<b>429.023</b>	<b>315.699</b>

### 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 75 Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,7%	99,2%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	0,4%	0,8%

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

2 Investorerne formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	168.541	313.628	549.598	998.500
Emissioner i året	37.428	73.781	126.884	218.416
Indløsninger i året	2.000	4.163	507.941	865.168
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		187		850
Overført fra resultatopgørelsen		41.091		-38.970
<b>Formue ultimo</b>	<b>203.969</b>	<b>424.524</b>	168.541	313.628

3 Femårsoversigt	30.06.20	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	41.091	-87.040	44.290	-9.578	3.480
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	424.524	1.044.708	826.258	385.790	230.062
Cirkulerende andele (t.kr.)	203.969	626.945	481.248	229.710	136.645
Indre værdi	208,13	166,63	171,69	167,95	168,36
Omkostninger (%)	0,62	0,65	0,90	0,94	0,95
Halvårets afkast (%)	11,84	-8,28	11,11	-2,48	1,80
Sharpe ratio	0,59	0,09	-	-	-
Tracking error (%)	2,35	2,65	-	-	-

# Afdeling Optima 75 KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 5

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

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

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

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

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

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

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

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

Fondskode: DK0060762896

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

Optima 75 KL er en afdeling under Værdipapirfonden

BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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. Aktuelt kan der alene investeres i BI Erhvervsjendomme A/S (ISIN DK0061026549), der er kategoriseret som et alternativ til obligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	7.834	9.576
Kursgevinster og -tab	43.063	-20.245
Administrationsomkostninger	2.709	1.159
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>48.188</b>	<b>-11.828</b>
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021</b>	<b>31-12-2020</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	4.676	3.315
1 Kapitalandele	557.578	336.336
Andre aktiver	5.489	2.725
<b>Aktiver i alt</b>	<b>567.743</b>	<b>342.376</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	561.644	340.629
1 Afledte finansielle instrumenter	351	0
Anden gæld	5.748	1.747
<b>Passiver i alt</b>	<b>567.743</b>	<b>342.376</b>

### 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima 75 KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,3%	98,7%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	0,8%	1,3%

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

2 Investorerne formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	317.881	340.629	149.157	155.471
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		18.119		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-1.505		0
Emissioner i året	175.879	191.994	175.662	171.760
Indløsninger i året	0	0	6.938	6.814
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		457		608
Overført fra resultatopgørelsen		48.188		19.604
<b>Formue ultimo</b>	<b>493.760</b>	<b>561.644</b>	317.881	340.629

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	48.188	-11.828	10.528	-5.984	-1.204
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	561.644	228.064	113.450	375.138	49.351
Cirkulerende andele (t.kr.)	493.760	237.309	115.136	378.259	1.090
Indre værdi	113,75	96,10	98,54	99,18	97,93
Omkostninger (%)	0,62	0,67	0,98	3,37	0,76
Halvårets afkast (%)	11,89	-7,79	11,25	-2,10	-2,09
Sharpe ratio	0,47	0,03	-	-	-
Tracking error (%)	2,10	2,10	-	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 27.02 -30.06.2017

# Afdeling Optima Rente KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: Klasse A DK0061272747

Fondskode: Klasse W DK0061272820

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	13.913	87
Kursgevinster og -tab	-23.246	805
Administrationsomkostninger	1.447	66
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-10.780</b>	826
<b>Balance</b>	<b>30-06-2021</b>	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	1.429	6.431
1 Obligationer	338.306	275.184
1 Kapitalandele	552.680	437.712
Andre aktiver	1.654	5.971
<b>Aktiver i alt</b>	<b>894.069</b>	725.298
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	892.336	714.135
Anden gæld	1.733	11.163
<b>Passiver i alt</b>	<b>894.069</b>	725.298

### 3 Femårsoversigt



## Afdeling Optima Rente KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	37,9%	38,5%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	61,9%	61,3%
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,2%

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

2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	714.135	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	679	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-44	0
Emissioner i året	197.929	705.490
Indløsninger i året	8.630	5.729
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	405	1.500
Overført fra resultatopgørelsen	-10.780	12.874
<b>Formue ultimo</b>	<b>892.336</b>	<b>714.135</b>

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-10.780	826
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	892.336	309.197

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 - 30.06.2020

## Afdeling Optima Rente KL

### Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-	01-01 - 30-
	06-2021 (t.kr.)	06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.196	796
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	307	13
<b>Klassens resultat</b>	<b>-7.503</b>	<b>783</b>

### 1 Investorerne formue

### 2 Femårsoversigt

#### Noter

### 1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	451.573	474.579	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		452		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-41		0
Emissioner i året	163.514	169.836	451.773	466.579
Indløsninger i året	6.511	6.723	200	205
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		358		994
Overført fra resultatopgørelsen		-7.503		7.211
<b>Formue ultimo</b>	<b>608.576</b>	<b>630.054</b>	<b>451.573</b>	<b>474.579</b>

### 2 Femårsoversigt

	30-06-2021	30-06-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-7.503	783
Investorerne formue (t.kr.)	630.054	110.222
Cirkulerende andele (t.kr.)	608.576	107.585
Indre værdi	103,53	102,45
Omkostninger (%)	0,19	0,08
Halvårets afkast (%)	-1,40	2,19
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

## Afdeling Optima Rente KL

### Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021 (t.kr.)	30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.265	46
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	12	3
<b>Klassens resultat</b>	<b>-3.277</b>	<b>43</b>

### 1 Investorerne formue

### 2 Femårsoversigt

#### Noter

### 1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	227.796	239.556	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		228		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-3		0
Emissioner i året	27.108	28.093	233.161	238.911
Indløsninger i året	1.848	1.907	5.365	5.524
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		47		506
Overført fra resultatopgørelsen		-3.277		5.663
<b>Formue ultimo</b>	<b>253.056</b>	<b>262.281</b>	<b>227.796</b>	<b>239.556</b>

### 2 Femårsoversigt

	30-06-2021	30-06-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-3.277	43
Investorerne formue (t.kr.)	262.281	198.975
Cirkulerende andele (t.kr.)	253.056	194.187
Indre værdi	103,65	102,47
Omkostninger (%)	0,14	0,06
Halvårets afkast (%)	-1,35	2,21
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

# Afdeling Optima Rente Akk. KL

## Stamdata

### Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: Klasse A DK0061272903

Fondskode: Klasse W DK0061273042

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

### Investeringspolitik

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	3.797	66
Kursgevinster og -tab	-6.828	936
Administrationsomkostninger	415	41
Resultat før skat	-3.446	961
Skat	97	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-3.543</b>	961

  

Balance	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
<b>Aktiver</b>		
1 Likvide midler	3.278	734
1 Obligationer	94.568	72.829
1 Kapitalandele	164.715	128.015
Andre aktiver	1.143	3.338
<b>Aktiver i alt</b>	<b>263.704</b>	204.916
<b>Passiver</b>		
2 Investoreernes formue	259.982	202.491
Anden gæld	3.722	2.425
<b>Passiver i alt</b>	<b>263.704</b>	204.916

### 3 Femårsoversigt

## Afdeling Optima Rente Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
<b>1 Finansielle Instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	36,4%	36,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	63,4%	63,2%
Andre aktiver og passiver	0,3%	0,8%

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

2 Investorerne formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	202.491	0
Emissioner i året	70.557	204.895
Indløsninger i året	9.671	7.186
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	148	488
Overført fra resultatopgørelsen	-3.543	4.294
<b>Formue ultimo</b>	<b>259.982</b>	<b>202.491</b>

3 Femårsoversigt	30-06-2021	30-06-2020
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-3.543	961
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	259.982	82.963

## Afdeling Optima Rente Akk. KL

### Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021 (t.kr.)	30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.214	237
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	81	4
<b>Klassens resultat</b>	<b>-2.295</b>	<b>237</b>

### 1 Investorenes formue

### 2 Femårsoversigt

#### Noter

### 1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	117.145	123.152	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		0
Emissioner i året	44.401	46.265	117.471	121.390
Indløsninger i året	6.164	6.348	326	338
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		101		244
Overført fra resultatopgørelsen		-2.295		1.856
<b>Formue ultimo</b>	<b>155.382</b>	<b>160.875</b>	<b>117.145</b>	<b>123.152</b>

### 2 Femårsoversigt

	30-06-2021	30-06-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-2.295	233
Investorenes formue (t.kr.)	160.875	33.859
Cirkulerende andele (t.kr.)	155.382	33.026
Indre værdi	103,54	102,52
Omkostninger (%)	0,19	0,09
Halvårets afkast (%)	-1,53	2,27
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

\*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020



## Afdeling Optima Rente Akk. KL

### Optima Rente Akk. W

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.244	731
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	4	3
<b>Klassens resultat</b>	<b>-1.248</b>	<b>728</b>

#### 1 Investorenes formue

#### 2 Femårsoversigt

#### Noter

#### 1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue- værdi (t.kr.)
Formue primo	75.396	79.339	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		0
Emissioner i året	23.371	24.292	82.030	83.506
Indløsninger i året	3.181	3.323	6.634	6.848
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		47		243
Overført fra resultatopgørelsen		-1.248		2.438
<b>Formue ultimo</b>	<b>95.586</b>	<b>99.107</b>	<b>75.396</b>	<b>79.339</b>

#### 2 Femårsoversigt

	30-06-2021	30-06-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-1.248	728
Investorenes formue (t.kr.)	99.107	49.104
Cirkulerende andele (t.kr.)	95.586	47.887
Indre værdi	103,68	102,54
Omkostninger (%)	0,14	0,07
Halvårets afkast (%)	-1,48	2,29
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

# Fællesnote

## **Anvendt regnskabspraksis**

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020.



**BANKiNVEST**

**Handler  
med omtanke**