

Halvårsrapport 2024

Investeringsforeningen
BankInvest

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

BANKINVEST

BANKINVEST

Handler
med omtanke

Investeringsforeningen BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Bestyrelse

Niels Bang, formand

Ingelise Bogason, næstformand

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Lene Søe Weldum

Direktion**BI Management A/S**

Martin Fjordlund Smidt, direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

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

Produktion

Kandrups Bogtrykkeri A/S

Halvårsrapporten offentliggøres på 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

Påtegninger

- 4 Ledelsespåtegning

Halvårsregnskaber

- 9 Almen Bolig
- 11 Globale Aktier ESG Universal KL
- 13 Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL
 - Danske Aktier Ansvarlig Udvikling A
 - Danske Aktier Ansvarlig Udvikling W
- 17 Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
 - Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL Akk. A
 - Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL Akk. W
- 21 USA Aktier ESG Universal KL
 - USA Aktier ESG Universal A
 - USA Aktier ESG Universal W
- 25 Bæredygtige Klimaaktier KL
 - Bæredygtige Klimaaktier KL
 - Bæredygtige Klimaaktier W
- 29 Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL
 - Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL A
 - Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL W
- 33 Bæredygtige Klimaobligationer KL
 - Bæredygtige Klimaobligationer KL A
 - Bæredygtige Klimaobligationer KL W
- 37 Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL
 - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL A
 - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL W
- 41 Børsnoterede Alternativer Akk. K
 - Børsnoterede Alternativer Akk. K A
 - Børsnoterede Alternativer Akk. K W
- 45 Danske Aktier KL
 - Danske Aktier A
 - Danske Aktier W
- 49 Danske Aktier Akk. KL
 - Danske Aktier Akk. A
 - Danske Aktier Akk. W
- 53 Emerging Markets Aktier KL
 - Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest A
 - Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest W
- 57 Emerging Markets Aktier Akk. KL
 - Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest Akk A
 - Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest Akk. W
- 61 Emerging Markets Korte Obligationer KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer A
 - Emerging Markets Korte Obligationer W
- 65 Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL A
 - Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL W
- 69 Emerging Markets Obligationer KL
 - Emerging Markets Obligationer A
 - Emerging Markets Obligationer W
- 73 Emerging Markets Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Obligationer Akk. A
 - Emerging Markets Obligationer Akk. W
- 77 Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W
- 81 Europæiske Aktier Ansvarlig udvikling KL
 - Europæiske Aktier Ansvarlig udvikling KL A
 - Europæiske Aktier Ansvarlig udvikling KL W
- 86 Europæiske Aktier Ansvarlig udvikling Akk. KL
 - Europæiske Aktier Ansvarlig udvikling Akk. KL A
 - Europæiske Aktier Ansvarlig udvikling Akk. KL W

- 91 Globale Aktier KL
 - Globale Aktier (Columbia Threadneedle) A
 - Globale Aktier (Columbia Threadneedle) W
- 95 Globale Aktier Akk. KL
 - Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) A
 - Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) W
- 99 Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL
 - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling A
 - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W
- 103 Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL
 - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A
 - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W
- 107 Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL
 - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. A
 - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. W
- 111 Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL
 - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling A
 - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling W
- 115 Højt Udbytte Aktier KL
 - Højt Udbytte Aktier A
 - Højt Udbytte Aktier W
- 119 Højt Udbytte Aktier Akk. KL
 - Højt Udbytte Aktier Akk. A
 - Højt Udbytte Aktier Akk. W
- 123 Korte Danske Obligationer KL
 - Korte Danske Obligationer A
 - Korte Danske Obligationer W
- 127 Korte Danske Obligationer Akkumulerende KL
 - Korte Danske Obligationer Akkumulerende A
 - Korte Danske Obligationer Akkumulerende W
- 131 Korte HY Obligationer KL
 - Korte HY Obligationer Royal London A
 - Korte HY Obligationer Royal London W
- 135 Lange Danske Obligationer KL
 - Lange Danske Obligationer A
 - Lange Danske Obligationer W
- 139 Lange Danske Obligationer Akk. KL
 - Lange Danske Obligationer Akk A
 - Lange Danske Obligationer Akk. W
- 143 Mellemlange Danske Obligationer KL
 - Mellemlange Danske Obligationer A
 - Mellemlange Danske Obligationer W
- 147 Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL
 - Mellemlange Danske Obligationer Akk. A
 - Mellemlange Danske Obligationer Akk. W
- 151 Value Globale Aktier KL
 - Value Globale A
 - Value Globale W
- 155 Virksomhedsobligationer HY KL
 - Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital A
 - Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital W
- 159 Virksomhedsobligationer IG KL
 - Virksomhedsobligationer IG A
 - Virksomhedsobligationer IG W
- 163 Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. A
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Fællesnoter

- 167 Anvendt regnskabspraksis
- 167 Øvrige forhold

Årets udvikling i hovedtræk

Foreningen består af 40 aktivt forvaltede afdelinger, fordelt på 20 aktieafdelinger og 20 obligationsafdelinger.

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

Nyetableret afdeling og fusion

Bestyrelsen har løbende fokus på at videreudvikle og tilpasse foreningens produktudbud for fortsat at kunne tilbyde investorerne attraktive investeringsmuligheder. Dette arbejde medførte, at foreningen i løbet af 1. halvår fusionerede afdelingen Europa Small Cap Aktier ind i afdelingen Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling, som er den fortsættende afdeling.

Foreningen lancerede i perioden afdelingen Emerging Markets Aktier Akk., som er en akkumulerende version af den eksisterende udbyttebetalende afdeling Emerging Markets Aktier.

Formueudvikling

Foreningens formue er steget med 14,5 mia. DKK i halvåret og udgjorde ultimo 101,1 mia. DKK. Formuertilvæksten fordelte sig med 19% i obligationsafdelingerne og 81% i aktieafdelingerne. Den positive udvikling i formuen kan henføres til nettoemissioner samt kursstigninger på de finansielle markeder.

Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for halvåret på 6,5 mia. DKK (30.06.2023: 4,4 mia. DKK), fordelt med 3,7 mia. DKK i aktieafdelingerne (30.06.2023: 3,7 mia. DKK) og 0,7 mia. DKK i obligationsafdelingerne (30.06.2023: 0,7 mia. DKK). Der er foretaget nettoemissioner for i alt 1,9 mia. DKK (30.06.2023: 1,9 mia. DKK), som fordelte sig med -0,3 mia. DKK i obligationsafdelingerne (30.06.2023: -0,3 mia. DKK) og 2,2 mia. DKK i aktieafdelingerne (30.06.2023: 2,2 mia. DKK).

Investorerne interesse har hovedsageligt været rettet mod aktieafdelingerne Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KL, Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL og Globale Aktier ESG Universal KL samt obligationsafdelingerne med lange danske obligationer. Samlet set tegnede afdelingerne sig for nettoemissioner på henholdsvis 6,0 mia. DKK og 2,8 mia. DKK.

Foreningen har i halvåret primært oplevet tilbagegang i investeringsprofilerne Emerging Markets Korte Obligationer KL og Korte HY Obligationer KL.

Aconto udbytte

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

Bestyrelsen besluttede ultimo januar 2024, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne blev udbetalt fra foreningen den 6. februar 2024 og udgjorde samlet set 1,3 mia. DKK (2023: 2,2 mia. DKK).

Udbytterne blev endeligt godkendt på den ordinære generalforsamling i april 2024.

Afkastudvikling

Aktie- og obligationsmarkederne udviklede sig generelt positivt i 1. halvår, hvilket også afspejlede sig i de afkast, som foreningens afdelinger opnåede. Alle foreningens afdelinger leverede positive afkast i 1. halvår, og 25 afdelinger levede op til deres afkastmålsætning, hvilket isoleret set vurderes for at være tilfredsstillende.

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

Det skal bemærkes, at bestyrelsen har stor opmærksomhed på at vurdere afdelingernes afkast med særligt fokus på de afdelinger, hvor afkastene halter efter deres respektive sammenligningsindeks, især hvis dette er tilfældet over en længere periode.

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

Den globale økonomi

Den globale økonomi er kommet relativt godt gennem første halvår trods betydelige geopolitiske spændinger. Krigen i Ukraine er desværre fortsat på fuld kraft. Spændingerne mellem Kina og Vesten er signifikante. Den militære konflikt fortsætter i Israel med ringeffekter ud i Mellemøsten.

Men energipriserne er ikke sprunget voldsomt i vejret. Oliepriserne er ganske vist steget 10-15%, men ligger ikke på et kritisk niveau. Priserne på naturgas og elektricitet er moderate. Vi har heller ikke set fremkomsten af nye større handelskrige. Verdensøkonomien spås at vokse stort set det samme som i 2023, nemlig godt 3% målt ved bruttonationalproduktet BNP.

Afkast i procent		Klasse	Klasse	
	Afd.	A	W	Indeks *
Aktieafdelinger:				
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	15,11	-	-	15,52
BIX USA Aktier ESG Universel KL	-	18,02	18,05	18,55
BIX Danske Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL	-	9,11	9,11	8,10
BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL	-	8,98	8,99	8,10
Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL	-	0,56	0,80	14,76
Bæredygtige Klimaaktier KL	-	1,01	1,26	14,76
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	-	3,75	4,02	0,00
Danske Aktier Akk. KL	-	11,83	12,06	8,10
Danske Aktier KL	-	11,83	12,06	8,10
Emerging Markets Aktier Akk. KL	-	13,16	13,39	13,47
Emerging Markets Aktier KL	-	12,33	12,61	10,83
Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL	-	10,59	10,80	9,10
Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. KL	-	10,54	10,75	9,10
Globale Aktier Akk. KL	-	18,16	18,40	14,76
Globale Aktier KL	-	18,29	18,53	14,76
Globale Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL	-	14,40	14,65	14,76
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL	-	14,41	14,69	14,76
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	-	6,02	6,24	7,18
Højt Udbytte Aktier KL	-	6,07	6,28	7,18
Value Globale Aktier KL	-	7,11	7,37	7,91
Obligaionsafdelinger:				
Almen Bolig	1,17	-	-	0,54
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL	-	0,05	0,18	0,35
Bæredygtige Klimaobligationer KL	-	0,12	0,24	0,35
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL	-	2,82	2,87	2,42
Emerging Markets Korte Obligationer KL	-	2,50	2,58	2,42
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	-	2,41	2,54	2,10
Emerging Markets Obligationer KL	-	2,37	2,50	2,10
Emerging Markets Obligationer, lokalvaluta KL	-	-0,65	-0,52	-0,72
Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL	-	0,85	0,96	0,98
Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL	-	0,88	0,94	0,98
Korte Danske Obligationer Akk. KL	-	1,20	1,22	0,54
Korte Danske Obligationer KL	-	1,25	1,24	0,54
Korte HY Obligationer KL	-	1,58	1,63	2,42
Lange Danske Obligationer Akk. KL	-	0,28	0,36	-0,53
Lange Danske Obligationer KL	-	0,26	0,32	-0,53
Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL	-	0,94	0,91	0,61
Mellemlange Danske Obligationer KL	-	0,82	0,90	0,61
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	-	0,70	0,82	0,35
Virksomhedsobligationer IG High Yield KL	-	3,80	3,93	2,11
Virksomhedsobligationer IG KL	-	0,64	0,76	0,35

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

Den amerikanske økonomi er vokset ca. 1% i første halvår. Konsensus blandt en række økonomer er, at årets samlede BNP-vækst vil ramme 2,3%. Ved indgangen til året var konsensus nede på bare 1,3% og der var en del, der frygtede en egentlig recessions komme. Beskæftigelsen er fortsat med at vokse pænt og ligger på rekordhøje niveauer. Arbejdsløsheden er steget lidt til senest 4,1% fra en bund tilbage i 2023 på 3,4%. Baggrunden er en betydelig tilstrømning til arbejdsstyrken, bl.a. via immigration.

BNP i euroområdet er vokset ca. 0,5% i første halvår. Det er halv kraft af USA, men klart bedre end den stagnation eller recession mange frygtede ved indgangen til 2024. Økonomerne har opjusteret forventningerne til BNP-væksten i hele 2024 til 0,7%, hvilket er 0,2 procentpoint mere end forventet ved årsskiftet. Det er marginalt, men en opjustering i den rigtig retning. Arbejdsløsheden i euroområdet holder sig på et lavt niveau i en historisk målestok.

Fællesnævneren for USA og euroområdet er, at servicebrancherne er vokset. Men derimod er store dele af industrien i stagnation eller tilbagegang. Fællesnævneren er også, at der er fremgang i privatforbruget, og at væksten i høj grad er rettet mod services fremfor varer.

Kina er fortsat udsat for et stort pres i bolig- og byggebranchen. Ejendomspriserne er faldende, og salget af nye boliger er markant lavere end i samme periode sidste år. Også i Kina er servicebranchen i fremgang. I modsætning til Vesten ser Kina tydelig vækst i industrien og særligt i de mere højteknologiske dele af produktionen. BNP er vokset ca. 2,2% i første halvår og er godt på vej til at ramme de ca. 5%, som er myndighedernes målsætning for 2024.

Danmarks BNP forventes at vokse 2,1% i 2024, hvilket er lidt mindre end den flotte fremgang i 2023 på 2,5%. Arbejdsmarkedet i Danmark fremstår stadig rigtig stærkt med fremgang i beskæftigelsen til et rekordniveau på over 3 mio. lønmodtagere.

Inflation og pengepolitik

Inflationsudviklingen i USA og Europa fortsatte med at falde gennem første halvår. Kerneinflationen i euroområdet faldt fra 3,2% i december 2023 til 2,9% i juni. I USA faldt kerneinflationen fra 2,9% til 2,6%. Der er tale om et mindre fald end forventet, men perspektiverne peger i retning af yderligere fald.

Det aftagende inflationspres var tilstrækkeligt til at udløse den første rentesænkning i juni fra Den Europæiske Centralbank. Den toneangivende rente i ECB blev sat ned fra 4% til 3,75%.

Danmarks Nationalbank fulgte trop med en rentesækning fra 3,60% til 3,35%. I USA fastholdt Federal Reserve den korte rente i intervallet 5,25-5,50%.

Obligationsmarkederne

Markedet for statsobligationer i USA og Europa var under et vist pres gennem første halvår. Den 10-årige rente i USA og Tyskland steg ca. 0,5% point med genklang i bl.a. Danmark. Markederne reagerede på en kombination af opjusterede vækstprognoser - et mindre fald i inflationen end ventet, og færre rentesækninger end forventet fra de store centralbanker.

Markedet for virksomheds- og emerging markets obligationer viste relativ styrke i form af et lille fald i renteforskellene til amerikanske og tyske statsobligationer. High yield obligationer gav et positivt markedsafkast i første halvår på flere procent point. Omvendt var der mindre tab på statsobligationer.

Aktiemarkederne

Den økonomiske udvikling favoriserede i den grad aktiemarkedet globalt. Aktiemarkedet var også præget af en særlig interesse for højteknologiske virksomheder med aktiviteter inden for den kunstige intelligens. For eksempel steg verdens førende chipproducent på AI, Nvidia, med ca. 150% i første halvår.

Den tunge vægt af store tech-virksomheder i det amerikanske aktiemarked var med til at skabe et afkast på hele 19% på S&P500 gennem halvåret målt i danske kroner. Dollarens fremgang var med til at løfte afkastet. Det brede europæiske indeks, Stoxx600 gav et afkast på knap 10%, mens det danske OMX Copenhagen Cap indeks leverede pæne 8,4%. Emerging Markets gav også et flot markedsafkast på ca. 11%, målt i danske kroner.

Valutamarkederne

Den relativt set stærke vækst i USA og højere rente var med til at støtte USD gennem første halvår. EUR og dermed DKK blev svækket ca. 3% mod USD. Den japanske JPY blev sat under et nyt pres og svækkedes knap 11% mod DKK. Pundet blev styrket ca. 2%, mens SEK og NOK blev svækket ca. 2% mod DKK.

Forventninger til resten af året

Det positive momentum i den globale økonomi ventes at fortsætte gennem andet halvår. Vi forventer at se en fremgang i euroområdet BNP i størrelsesordenen 0,5%, rimelig vækst i USA på op mod 1% og omkring 2% i Kina.

Vi har ikke forventninger om, at inflationen vil falde væsentligt året ud, målt på en årlig basis. Kerneinflationen i USA og

euroområdet kan først forventes at falde nær målet på 2% et stykke inde i 2025. Der er tale om de såkaldte basisårseffekter, nemlig prissammenligningen med samme periode sidste år.

Vi forventer imidlertid, at de gennemsnitlige månedlige prisstigninger vil være noget mere afdæmpede i andet halvår end i første halvår. Disse forventninger åbner for rentesækninger både i USA og i Europa. Markedsforventningen er, at den amerikanske centralbank vil sænke renten med i hvert fald 0,5 procentpoint gennem halvåret. Det er et scenarie, der findes meget sandsynligt.

Kombinationen af rentesækninger, udsigt til lavere inflation og lav til moderat vækst bør som udgangspunkt være godt nyt for obligationsmarkedet. De lange renter på statsobligationer i USA og særligt Tyskland ligger imidlertid allerede et godt stykke lavere end de korte renter. Markedet har dermed taget forskud på glæderne i form af rentesækninger fra Federal Reserve og ECB. Naturligvis er der plads til overraskelser i både den ene eller anden retning. Men base case er, at den 10-årige rente i USA holder sig omkring 4% (+/-0,25procentpoint) og den 10-årige tyske rente omkring 2,5% (+/-0,25procentpoint). Det efterlader ikke et potentiale for større ændringer i de lange danske renter.

Verdensindekset MSCI AC World gav et meget flot afkast på godt 15% i danske kroner i første halvår. I 2023 var afkastet 19%. Begge disse afkast er langt over normalen. Gennem de sidste 20 år har det årlige afkast i gennemsnit været ca. 9%. Med det udgangspunkt har vi ikke forventninger om endnu et højt afkast i andet halvår. Vi er også opmærksomme på, at særligt det amerikanske aktiemarked er relativt dyrt prifastsat.

De underliggende drivkræfter tegner imidlertid stadig positivt for aktiemarkedet. Økonomierne vil ekspandere, og renteniveauerne er på vej ned på særligt korte lån. Den højteknologiske AI-bølge bliver videreudviklet og i stigende grad implementeret i erhvervslivet. Det betyder også højere produktivtetsvækst. Samtidig er der tegn på en lidt mere afdæmpet stigning i lønomsætningerne. Vi forventer, at disse faktorer vil ramme positivt på virksomhedernes bundlinjer og presse det globale aktiemarked lidt højere op frem mod årsskiftet.

Som altid er der en række faktorer, der kan overraske. Andet halvår vil i stigende grad stille skarpt på udfaldet og konsekvenserne af det amerikanske præsidentvalg 5. november. Det er et valg, der kan indebære vidt forskellige perspektiver for den økonomiske politik i USA og USA's udenrigspolitik.

Men det handler også om valget til kongressen. En fortsat splittet kongres vil modvirke den kommende præsidents initiativer. Omvendt vil en samlet kongres, hvor et af partierne har flertal i begge kamre, kunne skabe turbo på de politiske ambitioner fra Det Hvide Hus.

Usædvanlige forhold

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

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af balanceposter.

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 2024 for Investeringsforeningen BankInvest.

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

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. juni 2024 samt af resultatet for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2024.

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

København, den 29. august 2024

Bestyrelse

Niels Bang

Formand

Ingelise Bogason

Næstformand

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Lene Sjøe Weldum

Direktion

Martin Fjordlund Smidt

Direktør

Almen Bolig

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: August 1999
Risikoklasse: 2
Benchmark: Nordea Danish Government bond CM 2Y Gov.
Fondskode: DK0016026750
Porteføljerådgiver: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Almen Bolig er en afdeling under Investeringsforeningen BankInvest.

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

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	7.178	5.200
Kursgevinster og -tab	914	1.072
Administrationsomkostninger	751	620
Halvårets nettoresultat	7.341	5.652
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	5.528	13.498
1 Obligationer	622.167	591.667
Andre aktiver	8.268	7.349
Aktiver i alt	635.963	612.514
Passiver		
2 Investorerne formue	635.573	612.139
Anden gæld	390	375
Passiver i alt	635.963	612.514

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Almen Bolig

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9%	96,7%
Andre aktiver og passiver	2,1%	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	89%	94%
Non-investment grade BB-CCC	0%	6%
Ingen rating	10%	1%
Andre inklusiv kontanter	1%	0%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	38%	50%
Varighed 2-5 år	52%	39%
Varighed > 5 år	9%	10%
Andre inklusiv kontanter	1%	0%

2 Investorerne formue

	30-06-2024		31-12-2023	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	636.409	612.139	586.167	538.876
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		3.182		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-56		0
Emissioner i året	27.087	26.051	59.269	55.735
Indløsninger i året	7.027	6.755	9.027	8.621
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		35		69
Overført fra resultatopgørelsen		7.341		26.080
Formue ultimo	656.469	635.573	636.409	612.139

3 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	7.341	5.652	-22.932	-2.556	-1.733
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	635.573	544.528	544.831	555.094	655.561
Cirkulerende andele (t.kr.)	656.469	586.167	581.179	566.362	666.655
Indre værdi	96,82	92,90	93,75	98,01	98,34
Omkostninger (%)	0,12	0,11	0,14	0,13	0,14
Halvårets afkast (%)	1,17	1,06	-4,01	-0,47	-0,22
Sharpe ratio	-0,60	-0,66	-0,48	0,69	1,17
Tracking error (%)	0,85	0,80	0,58	0,47	0,48

Globale Aktier ESG Universal KL

Stamdata

Afdelingens profil

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

Investeringspolitik

Globale Aktier Indeks KL er en afdeling under Investeringsforeningen BankInvest.

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	83.494	58.186
Kursgevinster og -tab	795.973	429.216
Administrationsomkostninger	16.450	10.807
Resultat før skat	863.017	476.595
Skat	8.268	6.070
Halvårets nettoresultat	854.749	470.525
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	9.732	9.706
1 Kapitalandele	6.902.083	4.687.363
Andre aktiver	13.310	32.140
Aktiver i alt	6.925.125	4.729.209
Passiver		
2 Investorerens formue	6.915.086	4.697.389
Anden gæld	10.039	31.820
Passiver i alt	6.925.125	4.729.209

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)		
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,8%	99,8%		
Andre aktiver og passiver		0,2%	0,2%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
Formue fordelt på lande					
USA		67%	67%		
Japan		6%	7%		
Storbritannien		5%	4%		
Frankrig		3%	3%		
Canada		3%	3%		
Andre lande		16%	16%		
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology		29%	24%		
Financials		15%	15%		
Health Care		12%	12%		
Industrials		11%	11%		
Consumer Discretionary		9%	10%		
Andre sektorer		25%	27%		
2 Investorernes formue					
		30-06-2024	31-12-2023		
		Cirk. beviser	Cirk. beviser		
		Formue-værdi	Formue-værdi		
Formue primo	3.805.952	4.697.389	2.947.621	3.663.141	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		350.147		660.267	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-6.789		-52.173	
Emissioner i året	3.010.238	3.769.221	1.356.154	1.565.605	
Indløsninger i året	1.576.291	2.055.758	497.823	570.026	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		6.421		1.073	
Overført fra resultatopgørelsen		854.749		750.036	
Formue ultimo	5.239.899	6.915.086	3.805.952	4.697.389	
3 Femårsoversigt					
	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	854.749	470.525	-744.576	808.064	-169.596
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	6.915.086	4.398.968	4.669.726	5.870.448	4.564.080
Cirkulerende andele (t.kr.)	5.239.899	3.791.549	3.793.775	4.306.941	4.284.658
Indre værdi	131,97	116,02	123,09	136,30	106,52
Omkostninger (%)	0,26	0,27	0,28	0,28	0,28
Halvårets afkast (%)	15,11	12,42	-13,34	16,21	-6,15
Sharpe ratio	0,73	0,57	0,60	-	-
Active share (%)	12,57	6,26	9,93	10,64	10,03
Tracking Error (%)	0,33	0,35	0,36	-	-

Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532322

Fondskode: Klasse W DK0061532405

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	21.682	48.357
Kursgevinster og -tab	95.169	82.878
Administrationsomkostninger	2.794	3.514
Resultat før skat	114.057	127.721
Skat	2.601	7.246
Halvårets nettoresultat	111.456	120.475
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	2.590	2.922
1 Kapitalandele	1.131.412	1.335.651
Andre aktiver	14.354	1.016
Aktiver i alt	1.148.356	1.339.589
Passiver		
2 Investorernes formue	1.133.592	1.337.988
Anden gæld	14.764	1.601
Passiver i alt	1.148.356	1.339.589

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,8%
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,2%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Formue fordelt på sektorer

Industrials	29%	30%
Health Care	28%	26%
Financials	21%	18%
Consumer Staples	7%	7%
Consumer Discretionary	6%	0%
Materials	0%	7%
Andre sektorer	10%	12%

2 Investorenes formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Formue primo	1.337.988	1.559.660
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	14.567	43.163
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-35	184
Emissioner i året	80.209	226.646
Indløsninger i året	381.978	493.748
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	519	520
Overført fra resultatopgørelsen	111.456	87.889
Formue ultimo	1.133.592	1.337.988

3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	111.456	120.475	-242.152	47.121
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.133.592	1.586.129	1.310.654	1.055.392
Active share (%)	8,09	8,45	9,82	13,56

*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

Danske Aktier Ansvarlig Udvikling A

Andelsklasse under Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	48.846	50.419
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	226	336
Klassens resultat	48.620	50.083

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024		31-12-2023	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	558.254	564.000	620.771	605.503
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		6.141		16.760
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		83		-90
Emissioner i året	37.239	39.637	195.477	192.336
Indløsninger i året	84.194	89.384	257.994	249.615
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		136		363
Overført fra resultatopgørelsen		48.620		32.263
Formue ultimo	511.299	556.951	558.254	564.000

2 **Femårsoversigt**

	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	48.620	50.083	-64.978	9.643
Investorerne formue (t.kr.)	556.951	734.124	370.887	185.681
Cirkulerende andele (t.kr.)	511.299	716.672	401.345	172.878
Indre værdi	108,93	102,44	92,41	107,41
Omkostninger (%)	0,23	0,22	0,22	0,09
Halvårets afkast (%)	8,98	7,88	-16,96	7,22
Sharpe ratio	0,03	-	-	-
Tracking error (%)	1,22	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

Danske Aktier Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	63.067	70.800
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	232	409
Klassens resultat	62.835	70.391

1 **Investorenes formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorenes formue**

	30-06-2024		31-12-2023	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	766.032	773.989	977.899	954.157
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		8.426		26.403
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-118		274
Emissioner i året	39.168	40.572	35.890	34.311
Indløsninger i året	275.901	292.594	247.757	244.132
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		382		155
Overført fra resultatopgørelsen		62.835		55.627
Formue ultimo	529.299	576.640	766.032	773.989

2 **Femårsoversigt**

	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30.06.2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	62.835	70.391	-177.172	37.478
Investorenes formue (t.kr.)	576.640	852.006	939.766	869.711
Cirkulerende andele (t.kr.)	529.299	831.396	1.016.769	809.739
Indre værdi	108,94	102,48	92,43	107,41
Omkostninger (%)	0,22	0,22	0,22	0,09
Halvårets afkast (%)	8,99	7,88	-16,96	7,23
Sharpe Ratio	0,03			
Tracking error (%)	1,22			

*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532595

Fondskode: Klasse W DK0061532678

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal understøtte ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling med mindst 20 % af omsætningen. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af SBTi.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	7.398	19.868
Kursgevinster og -tab	31.261	36.567
Administrationsomkostninger	904	1.384
Resultat før skat	37.755	55.051
Skat	895	2.979
Halvårets nettoresultat	36.860	52.072
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	912	1.424
1 Kapitalandele	392.646	591.157
Andre aktiver	1.814	593
Aktiver i alt	395.372	593.174
Passiver		
2 Investorernes formue	393.597	592.432
Anden gæld	1.775	740
Passiver i alt	395.372	593.172

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,8%
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,2%

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

Formue fordelt på sektorer

Industrials	29%	30%
Health Care	28%	26%
Financials	21%	18%
Consumer Staples	7%	7%
Consumer Discretionary	6%	0%
Consumer Staples	0%	7%
Andre sektorer	10%	12%

2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Formue primo	592.432	671.438
Emissioner i året	64.239	176.402
Indløsninger i året	300.334	300.236
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	400	366
Overført fra resultatopgørelsen	36.860	44.462
Formue ultimo	393.597	592.432

3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	36.860	52.072	-121.062	37.664
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	393.597	648.651	662.397	611.827
Active share (%)	8,69	8,26	9,77	13,64

*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.077	25.101
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	62	143
Klassens resultat	21.015	24.958

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	307.931	325.784	315.633	313.352
Emissioner i året	46.161	52.131	63.744	66.070
Indløsninger i året	121.799	130.996	71.446	75.213
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		198		67
Overført fra resultatopgørelsen		21.015		21.508
Formue ultimo	232.293	268.132	307.931	325.784

2 **Femårsoversigt**

	30-06-2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	21.015	24.958	-50.253	14.017
Investorerne formue (t.kr.)	268.132	330.810	289.559	250.760
Cirkulerende andele (t.kr.)	232.293	308.501	307.596	232.833
Indre værdi	115,43	107,23	94,14	107,70
Omkostninger (%)	0,22	0,22	0,29	0,10
Halvårets afkast (%)	9,11	8,01	-17,03	7,52
Sharpe ratio	0,03	-	-	-
Tracking error (%)	1,21	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.870	27.215
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	25	100
Klassens resultat	15.845	27.115

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	251.766	266.650	360.376	358.086
Emissioner i året	11.391	12.108	113.309	110.333
Indløsninger i året	154.583	169.338	221.919	225.023
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		200		299
Overført fra resultatopgørelsen		15.845		22.955
Formue ultimo	108.574	125.465	251.766	266.650

2 **Femårsoversigt**

	30-06-2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	15.845	27.115	-69.909	23.647
Investorerne formue (t.kr.)	125.465	317.842	373.737	361.067
Cirkulerende andele (t.kr.)	108.574	296.105	396.754	335.254
Indre værdi	115,56	107,34	94,20	107,70
Omkostninger (%)	0,21	0,20	0,30	0,09
Halvårets afkast (%)	9,11	8,03	-17,04	7,52
Sharpe ratio	0,03	-	-	-
Tracking error (%)	1,21	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 16.04. - 30.06.2021

USA Aktier ESG Universal KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI USA ESG Universal inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061279163

Fondskode: Klasse W DK0061279247

Porteføljeformidler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	29.331	12.272
Kursgevinster og -tab	542.604	160.871
Administrationsomkostninger	8.897	3.792
Resultat før skat	563.038	169.351
Skat	3.317	1.809
Halvårets nettoresultat	559.721	167.542

Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	8.726	6.112
1 Kapitalandele	4.062.587	2.848.314
Andre aktiver	10.090	2.112
Aktiver i alt	4.081.403	2.856.538
Passiver		
2 Investorerens formue	4.070.865	2.850.995
Anden gæld	10.538	12.849
Passiver i alt	4.081.403	2.856.538

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)	
1 Finansielle Instrumenter			
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,9%	
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,1%	
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>			
Formue fordelt på kreditværdighed			
Formue fordelt på sektorer			
Information Technology	33%	30%	
Financials	12%	12%	
Health Care	12%	12%	
Consumer Discretionary	9%	10%	
Industrials	9%	9%	
Andre sektorer	25%	26%	
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023	
	(t.kr.)	(t.kr.)	
Formue primo	2.850.995	596.940	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	59.951	0	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-2.365	0	
Emissioner i året	948.276	2.161.420	
Indløsninger i året	226.168	254.642	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	357	558	
Overført fra resultatopgørelsen	559.721	346.719	
Formue ultimo	4.070.865	2.850.995	
3 Femårsoversigt	30-06-24	30-06-23	31-12-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	559.721	167.542	-40.372
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.070.865	2.131.528	596.940
Active share (%)	6,85	9,02	4,35

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022

Halvårsregnskab – USA Aktier ESG Universal KL

USA Aktier ESG Universal A

Andelsklasse under USA Aktier ESG Universal KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	40.607	15.403
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	126	49
Klassens resultat	40.481	15.354

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	185.648	211.909	114.088	107.401
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		4.455		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-541		0
Emissioner i året	116.208	143.328	75.995	81.530
Indløsninger i året	105.357	131.291	4.435	4.890
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		48		-9
Overført fra resultatopgørelsen		40.481		27.877
Formue ultimo	196.499	259.479	185.648	211.909

2 Femårsoversigt

	30-06-24	30-06-23	31-12-22*
Årets nettoresultat (t.kr.)	40.481	15.354	-5.698
Investorerne formue (t.kr.)	259.479	143.397	107.401
Cirkulerende andele (t.kr.)	196.499	134.609	114.088
Indre værdi	132,05	106,53	94,14
Omkostninger (%)	0,28	0,28	0,12
Halvårets afkast (%)	18,02	13,16	-7,43

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022

USA Aktier ESG Universal W

Andelsklasse under USA Aktier ESG Universal KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	520.044	152.649
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	803	461
Klassens resultat	519.241	152.188

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.312.341	2.639.086	520.258	489.539
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		55.496		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.824		0
Emissioner i året	650.746	804.947	2.030.394	2.079.890
Indløsninger i året	77.089	94.877	238.311	249.752
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		309		567
Overført fra resultatopgørelsen		519.241		318.842
Formue ultimo	2.885.998	3.811.386	2.312.341	2.639.086

2 **Femårsoversigt**

	30-06-24	31-12-23	31-12-22*
Årets nettoresultat (t.kr.)	519.241	152.188	-34.674
Investorerne formue (t.kr.)	3.811.386	1.988.132	489.539
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.885.998	1.867.156	520.258
Indre værdi	132,06	106,48	94,10
Omkostninger (%)	0,25	0,28	0,07
Halvårets afkast (%)	18,05	13,16	-7,34

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022

Bæredygtige Klimaaktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0062265153

Fondskode: Klasse W DK0062265237

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtning investeringsformål.

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

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

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	21-03 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	1.501	726
Kursgevinster og -tab	-479	728
Administrationsomkostninger	468	174
Resultat før skat	554	1.280
Skat	106	41
Halvårets nettoresultat	448	1.239
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	445	209
1 Kapitalandele	58.021	58.893
Andre aktiver	1.021	20
Aktiver i alt	59.487	59.122
Passiver		
2 Investorerne formue	58.145	58.877
Anden gæld	1.342	245
Passiver i alt	59.487	59.122

3 Femårsoversigt

Bæredygtige Klimaaktier KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	100,0%
Andre aktiver og passiver	0,2%	-0,0%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Formue fordelt på sektorer		
Industrials	49%	53%
Materials	18%	8%
Consumer Discretionary	15%	19%
Information Technology	9%	7%
Consumer Staples	4%	0%
Utilities	0%	8%
Andre sektorer	6%	5%
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	58.877	0
Emissioner i året	11.707	63.961
Indløsninger i året	12.924	4.941
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	37	104
Overført fra resultatopgørelsen	448	-247
Formue ultimo	58.145	58.877
3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2023
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	448	1.239
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	58.145	43.438
Active share (%)	98,66	98,77

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaaktier KL

Bæredygtige Klimaaktier A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	21-03 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-11	779
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	108	36
Klassens resultat	-119	743

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024		31-12-2023	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	36.233	36.132	0	0
Emissioner i året	11.156	11.707	38.052	38.209
Indløsninger i året	300	311	1.819	1.651
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		18		57
Overført fra resultatopgørelsen		-119		-483
Formue ultimo	47.089	47.427	36.233	36.132

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-119	743
Investorerne formue (t.kr.)	47.427	28.531
Cirkulerende andele (t.kr.)	47.089	27.534
Indre værdi	100,72	103,62
Omkostninger (%)	0,86	0,59
Halvårets afkast (%)	1,01	3,37

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaaktier KL

Bæredygtige Klimaaktier W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-	21-03 - 30-
	06-2024	06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	568	505
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1	9
Klassens resultat	567	496

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024		31-12-2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	22.729	22.746	0	0
Emissioner i året	0	0	26.267	25.752
Indløsninger i året	12.151	12.613	3.538	3.290
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		18		47
Overført fra resultatopgørelsen		567		237
Formue ultimo	10.578	10.718	22.729	22.746

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-23*
Årets nettoresultat (t.kr.)	567	496
Investorerne formue (t.kr.)	10.718	14.908
Cirkulerende andele (t.kr.)	10.578	14.378
Indre værdi	101,32	103,69
Omkostninger (%)	0,61	0,50
Halvårets afkast (%)	1,26	3,44

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0062265310

Fondskode: Klasse W DK0062265583

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

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

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

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	21-03 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	882	679
Kursgevinster og -tab	-605	631
Administrationsomkostninger	249	170
Resultat før skat	28	1.140
Skat	59	38
Halvårets nettoresultat	-31	1.102

Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	219	144
1 Kapitalandele	33.882	28.814
Andre aktiver	45	13
Aktiver i alt	34.146	28.971
Passiver		
2 Investorerens formue	34.049	28.843
Anden gæld	97	128
Passiver i alt	34.146	28.971

3 Femårsoversigt

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5%	99,9%
Andre aktiver og passiver	0,5%	0,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på sektorer		
Industrials	49%	52%
Materials	17%	9%
Consumer Discretionary	14%	19%
Information Technology	9%	8%
Consumer Staples	4%	0%
Utilities	0%	8%
Andre sektorer	6%	5%
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	28.843	0
Emissioner i året	5.845	28.637
Indløsninger i året	620	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	12	42
Overført fra resultatopgørelsen	-31	164
Formue ultimo	34.049	28.843
3 Femårsoversigt	30-06-24	30-06-23*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-31	1.102
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	34.049	28.045
Active share (%)	98,65	98,73

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Bæredygtige Klimaaktier Akk. A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	21-03 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-78	621
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	49	40
Klassens resultat	-127	581

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	16.208	16.248	0	0
Emissioner i året	5.193	5.443	16.208	16.137
Indløsninger i året	415	420	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		9		25
Overført fra resultatopgørelsen		-127		86
Formue ultimo	20.986	21.153	16.208	16.248

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-23*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-127	581
Investorerne formue (t.kr.)	21.153	14.994
Cirkulerende andele (t.kr.)	20.986	14.384
Indre værdi	100,80	104,24
Omkostninger (%)	0,86	0,73
Halvårets afkast (%)	0,56	4,00

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Bæredygtige Klimaaktier Akk. W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaaktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	21-03 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	97	533
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1	12
Klassens resultat	96	521

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	12.500	12.595	0	0
Emissioner i året	395	403	12.500	12.500
Indløsninger i året	198	199	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1		18
Overført fra resultatopgørelsen		96		77
Formue ultimo	12.697	12.896	12.500	12.595

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	96	521
Investorerens formue (t.kr.)	12.896	13.051
Cirkulerende andele (t.kr.)	12.697	12.500
Indre værdi	101,57	104,41
Omkostninger (%)	0,61	0,55
Halvårets afkast (%)	0,80	4,17

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265666

Fondskode: Klasse W DK0062265740

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

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

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

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning. Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	21-03 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	9.325	406
Kursgevinster og -tab	-4.451	-238
Administrationsomkostninger	2.245	260
Resultat før skat	2.629	-92
Skat	164	-40
Halvårets nettoresultat	2.465	-52
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	23.782	26.599
1 Obligationer	683.952	429.114
1 Afledte finansielle instrumenter	51	179
Andre aktiver	10.368	4.743
Aktiver i alt	718.153	460.635
Passiver		
2 Investorenes formue	716.725	460.080
1 Afledte finansielle instrumenter	109	55
Anden gæld	1.319	500
Passiver i alt	718.153	460.635

3 Femårsoversigt

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4%	93,3%
Andre aktiver og passiver	4,6%	6,7%
<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	89%	91%
Non-investment grade BB-CCC	6%	3%
Ingen rating	2%	0%
Andre inklusiv kontanter	3%	6%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	15%	12%
Varighed 2-5 år	50%	51%
Varighed > 5 år	31%	31%
Andre inklusiv kontanter	3%	6%
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	460.080	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	2.445	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-542	0
Emissioner i året	258.348	447.180
Indløsninger i året	1.718	3.103
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	537	1.256
Overført fra resultatopgørelsen	2.465	14.747
Formue ultimo	716.725	460.080
3 Femårsoversigt	30-06-24	30-06-23*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.465	-52
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	716.725	76.692

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Bæredygtige Klimaobligationer A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	21-03 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	193	9
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	86	50
Klassens resultat	107	-41

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	56.904	59.906	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		171		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-7		0
Emissioner i året	12.092	12.658	56.904	57.003
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		28		154
Overført fra resultatopgørelsen		107		2.749
Formue ultimo	68.996	72.521	56.904	59.906

2 Femårsoversigt

	30-06-24	30-06-23*
Årets nettoresultat (t.kr.)	107	-41
Investorenes formue (t.kr.)	72.521	39.830
Cirkulerende andele (t.kr.)	68.996	39.738
Indre værdi	105,11	100,23
Omkostninger (%)	0,49	0,35
Halvårets afkast (%)	0,12	0,25

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Bæredygtige Klimaobligationer W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	21-03 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.385	16
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	26	19
Klassens resultat	2.359	-3

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	379.066	400.174	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		2.274		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-535		0
Emissioner i året	234.761	245.690	382.157	390.177
Indløsninger i året	1.636	1.719	3.091	3.103
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		509		1.101
Overført fra resultatopgørelsen		2.359		11.999
Formue ultimo	612.191	644.204	379.066	400.174

2 Femårsoversigt

	30-06-24	30-06-23*
Årets nettoresultat (t.kr.)	2.359	-3
Investorerne formue (t.kr.)	644.204	36.871
Cirkulerende andele (t.kr.)	612.191	36.760
Indre værdi	105,23	100,30
Omkostninger (%)	0,36	0,26
Halvårets afkast (%)	0,24	0,32

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaobligationer

Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265823

Fondskode: Klasse W DK0062265906

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtig investeringsformål.

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

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

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter. Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning. Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	21-03 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	6.229	400
Kursgevinster og -tab	-3.925	-234
Administrationsomkostninger	1.499	289
Resultat før skat	805	-123
Skat	90	-40
Halvårets nettoresultat	715	-83
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	12.498	22.369
1 Obligationer	397.623	350.281
1 Afledte finansielle instrumenter	32	189
Andre aktiver	6.196	3.849
Aktiver i alt	416.349	376.688
Passiver		
2 Investorernes formue	415.520	376.237
1 Afledte finansielle instrumenter	56	51
Anden gæld	773	400
Passiver i alt	416.349	376.688

3 Femårsoversigt

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7%	93,1%
Andre aktiver og passiver	4,3%	6,9%
<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	90%	91%
Non-investment grade BB-CCC	6%	3%
Ingen rating	2%	0%
Andre inklusiv kontanter	3%	6%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	15%	13%
Varighed 2-5 år	51%	51%
Varighed > 5 år	31%	31%
Andre inklusiv kontanter	3%	6%
2 Investorenes formue	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	376.237	0
Emissioner i året	38.482	363.551
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	86	1.012
Overført fra resultatopgørelsen	715	11.674
Formue ultimo	415.520	376.237
3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2023
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	715	-83
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	415.520	71.425
Active share (%)		

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	21-03 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	77	3
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	51	65
Klassens resultat	26	-62

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	36.936	38.761	0	0
Emissioner i året	1.134	1.188	36.936	36.946
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2		100
Overført fra resultatopgørelsen		26		1.715
Formue ultimo	38.070	39.977	36.936	38.761

2 Femårsoversigt

	30-06-24	30-06-23*
Årets nettoresultat (t.kr.)	26	5
Investorenes formue (t.kr.)	39.977	36.348
Cirkulerende andele (t.kr.)	38.070	36.305
Indre værdi	105,01	100,12
Omkostninger (%)	0,49	0,37
Halvårets afkast (%)	0,05	0,15

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	21-03 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	708	1
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	18	21
Klassens resultat	690	-20

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	320.492	337.476	0	0
Emissioner i året	35.481	37.294	320.492	326.605
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		82		912
Overført fra resultatopgørelsen		690		9.959
Formue ultimo	355.973	375.542	320.492	337.476

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-23*
Årets nettoresultat (t.kr.)	690	-20
Investorenes formue (t.kr.)	375.542	35.078
Cirkulerende andele (t.kr.)	355.973	35.000
Indre værdi	105,50	100,25
Omkostninger (%)	0,36	0,27
Halvårets afkast (%)	0,18	0,28

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2022

Risikoklasse: 4

Benchmark: Intet Benchmark

Fondskode: Klasse A DK0061925484

Fondskode: Klasse W DK0061925567

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	31.376	20.330
Kursgevinster og -tab	7.252	-916
Administrationsomkostninger	3.789	2.740
Resultat før skat	34.839	16.674
Skat	1.789	2.223
Halvårets nettoresultat	33.050	14.451
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	3.428	4.456
1 Kapitalandele	866.390	704.509
Andre aktiver	12.771	4.721
Aktiver i alt	882.589	713.686
Passiver		
2 Investoreernes formue	871.836	712.100
Anden gæld	10.753	1.586
Passiver i alt	882.589	713.686

3 Femårsoversigt

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4%	98,9%
Andre aktiver og passiver	0,6%	1,1%

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

Formue fordelt på lande

USA	38%	43%
Storbritannien	25%	26%
Guernsey	21%	16%
Jersey	5%	3%
Luxembourg	2%	0%
Frankrig	0%	2%
Andre lande	9%	10%

Formue fordelt på sektorer

Financials	43%	43%
Non-Classified	39%	35%
Real Estate	12%	12%
Utilities	4%	7%
Industrials	2%	2%
Andre sektorer	1%	1%

2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
Formue primo	712.100	537.710
Emissioner i året	132.201	113.850
Indløsninger i året	6.069	9.631
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	554	307
Overført fra resultatopgørelsen	33.050	69.864
Formue ultimo	871.836	712.100

3 Femårsoversigt	30-06-24	30-06-23	30-06-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	33.050	14.451	-6.746
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	871.836	607.559	537.710

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 30.06.2022

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Børsnoterede Alternativer Akk. A

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.451	2.852
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	374	307
Klassens resultat	5.077	2.545

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	114.834	125.797	105.695	104.471
Emissioner i året	9.604	10.520	11.061	11.283
Indløsninger i året	3.294	3.753	1.922	1.959
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		38		4
Overført fra resultatopgørelsen		5.077		11.998
Formue ultimo	121.144	137.679	114.834	125.797

2 Femårsoversigt

	30-06-24	30-06-23	30-06-22*
Årets nettoresultat (t.kr.)	5.077	2.545	-1.418
Investorerne formue (t.kr.)	137.679	111.519	104.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	121.144	110.238	105.695
Indre værdi	113,65	101,16	98,84
Omkostninger (%)	0,69	0,68	0,56
Halvårets afkast (%)	3,75	2,36	-0,46

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 30.06.2022

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Børsnoterede Alternativer Akk. W

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.073	12.067
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	100	162
Klassens resultat	27.973	11.905

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	530.910	586.303	437.619	433.240
Emissioner i året	110.294	121.681	100.694	102.566
Indløsninger i året	2.097	2.315	7.403	7.671
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		515		303
Overført fra resultatopgørelsen		27.973		57.865
Formue ultimo	639.107	734.157	530.910	586.303

2 Femårsoversigt

	30-06-24	30-06-23	30-06-22*
Årets nettoresultat (t.kr.)	27.973	11.905	-5.327
Investorerne formue (t.kr.)	734.157	496.040	433.240
Cirkulerende andele (t.kr.)	639.107	488.308	437.619
Indre værdi	114,87	101,58	99,00
Omkostninger (%)	0,43	0,43	0,40
Halvårets afkast (%)	4,02	2,62	-0,30

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 30.06.2022

Danske Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2000

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0016060346

Fondskode: Klasse W DK0060821064

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	110.224	163.868
Kursgevinster og -tab	674.324	436.762
Administrationsomkostninger	44.522	43.311
Resultat før skat	740.026	557.319
Skat	13.129	24.518
Halvårets nettoresultat	726.897	532.801
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	16.695	25.829
1 Kapitalandele	6.741.156	6.238.191
Andre aktiver	20.536	8.348
Aktiver i alt	6.778.387	6.272.368
Passiver		
2 Investoreernes formue	6.738.387	6.251.749
Anden gæld	40.000	20.619
Passiver i alt	6.778.387	6.272.368

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9%	99,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,1%	0,1%
Andre aktiver og passiver	-0,0%	0,2%

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

Formue fordelt på sektorer

Industrials	30%	30%
Health Care	25%	25%
Financials	21%	21%
Consumer Discretionary	10%	9%
Consumer Staples	7%	8%
Andre sektorer	7%	7%

2 Investorenes formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Formue primo	6.251.749	5.953.295
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	333.157	426.480
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	3.198	5.897
Emissioner i året	381.548	594.415
Indløsninger i året	292.051	475.126
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	203	0
Overført fra resultatopgørelsen	726.897	599.748
Formue ultimo	6.738.387	6.251.749

3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	726.897	532.801	-1.560.326	801.737	152.392
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	6.738.387	6.219.630	5.661.934	6.616.782	3.996.184
Active share (%)	31,81	32,43	34,44	30,91	30,44

Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

Danske Aktier A

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	401.376	304.513
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	8.497	7.974
Klassens resultat	392.879	296.539

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.057.229	3.427.541	3.099.221	3.377.508
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		177.319		235.541
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.234		5.324
Emissioner i året	157.418	178.051	234.623	254.258
Indløsninger i året	187.863	219.726	276.615	302.838
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		171		-31
Overført fra resultatopgørelsen		392.879		328.861
Formue ultimo	3.026.784	3.604.831	3.057.229	3.427.541

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	392.879	296.539	-859.573	441.183	100.396
Investorerne formue (t.kr.)	3.604.831	3.501.666	3.139.339	3.597.474	2.113.817
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.026.784	3.155.205	3.016.077	2.687.133	2.190.316
Indre værdi	119,10	110,98	104,09	133,88	96,51
Omkostninger (%)	0,78	0,79	0,80	0,79	0,81
Halvårets afkast (%)	11,83	9,08	-21,73	14,08	3,87
Sharpe ratio	0,62	0,55	0,56	1,09	0,65
Tracking error (%)	3,22	3,22	3,22	3,04	3,23

Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

Danske Aktier W

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	334.766	237.456
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	748	1.193
Klassens resultat	334.018	236.263

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.513.517	2.824.208	2.357.264	2.575.787
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		155.838		190.939
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-36		573
Emissioner i året	177.480	203.497	314.317	340.158
Indløsninger i året	62.211	72.325	158.064	172.287
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		32		30
Overført fra resultatopgørelsen		334.018		270.886
Formue ultimo	2.628.786	3.133.556	2.513.517	2.824.208

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	334.018	236.263	-700.753	360.554	51.996
Investorenes formue (t.kr.)	3.133.556	2.717.965	2.522.595	3.019.309	1.882.367
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.628.786	2.448.441	2.421.874	2.255.457	1.949.991
Indre værdi	119,20	111,01	104,16	133,87	96,53
Omkostninger (%)	0,56	0,60	0,61	0,61	0,62
Halvårets afkast (%)	12,06	9,28	-21,58	14,29	4,07
Sharpe ratio	0,64	0,57	0,58	1,12	0,67
Tracking error (%)	3,22	3,22	3,23	3,05	3,24

Danske Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

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

Investeringspolitik

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

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-	01-01 - 30-
	06-2024	06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	79.964	118.668
Kursgevinster og -tab	486.637	306.339
Administrationsomkostninger	33.248	31.813
Resultat før skat	533.353	393.194
Skat	9.493	17.763
Halvårets nettoresultat	523.860	375.431
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	25.738	20.396
1 Kapitalandele	4.849.618	4.528.704
Andre aktiver	7.658	5.519
Aktiver i alt	4.883.014	4.554.619
Passiver		
2 Investorenes formue	4.853.689	4.539.369
Anden gæld	29.325	15.250
Passiver i alt	4.883.014	4.554.619

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Danske Aktier Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,1%	0,1%
Andre aktiver og passiver	0,1%	0,2%

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

Formue fordelt på sektorer

Industrials	30%	30%
Health Care	25%	25%
Financials	21%	21%
Consumer Discretionary	10%	9%
Consumer Staples	7%	8%
Andre sektorer	7%	7%

2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Formue primo	4.539.369	4.141.213
Emissioner i året	219.243	361.753
Indløsninger i året	429.235	390.849
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	452	0
Overført fra resultatopgørelsen	523.860	427.252
Formue ultimo	4.853.689	4.539.369

3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	523.860	375.431	-1.068.281	538.689	164.675
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.853.689	4.491.046	3.901.224	4.481.128	2.039.985
Active share (%)	32,01	32,16	34,41	31,10	30,28

Danske Aktier Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	355.904	267.122
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	7.403	6.807
Klassens resultat	348.501	260.315

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.470.912	3.003.904	1.583.293	2.932.979
Emissioner i året	58.941	129.670	44.690	89.189
Indløsninger i året	109.273	238.378	157.071	308.597
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		281		0
Overført fra resultatopgørelsen		348.501		290.333
Formue ultimo	1.420.580	3.243.978	1.470.912	3.003.904

2 **Femårsoversigt**

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	348.501	260.315	-716.206	372.889	146.723
Investorerne formue (t.kr.)	3.243.978	3.125.055	2.642.930	3.021.667	1.597.656
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.420.580	1.546.550	1.493.082	1.431.909	1.097.116
Indre værdi	228,36	202,07	177,01	211,02	145,62
Omkostninger (%)	0,77	0,78	0,79	0,80	0,81
Halvårets afkast (%)	11,83	9,08	-21,79	14,04	3,17
Sharpe ratio	0,61	0,53	0,54	1,07	0,62
Tracking error (%)	3,15	3,14	3,11	2,93	3,16

Danske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	175.750	115.638
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	391	523
Klassens resultat	175.359	115.115

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	732.603	1.535.465	637.834	1.208.235
Emissioner i året	39.527	89.574	134.967	272.564
Indløsninger i året	86.715	190.856	40.198	82.252
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		169		0
Overført fra resultatopgørelsen		175.359		136.918
Formue ultimo	685.415	1.609.711	732.603	1.535.465

2 **Femårsoversigt**

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	175.359	115.115	-352.075	165.800	17.952
Investorerne formue (t.kr.)	1.609.711	1.365.991	1.258.294	1.459.461	442.329
Cirkulerende andele (t.kr.)	685.415	659.872	696.314	680.010	299.804
Indre værdi	234,85	207,01	180,71	214,62	147,54
Omkostninger (%)	0,56	0,60	0,59	0,62	0,63
Halvårets afkast (%)	12,06	9,28	-21,64	14,24	3,36
Sharpe ratio	0,63	0,55	0,57	1,10	0,64
Tracking error (%)	3,15	3,13	3,11	2,94	3,16

Emerging Markets Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2013

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060516854

Fondskode: Klasse W DK0060821148

Porteføljerrådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	38.731	46.106
Kursgevinster og -tab	129.674	40.216
Administrationsomkostninger	10.215	15.134
Resultat før skat	158.190	71.188
Skat	3.695	5.355
Halvårets nettoresultat	154.495	65.833
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	32.873	17.431
1 Kapitalandele	1.602.822	1.486.916
Andre aktiver	116.257	4.594
Aktiver i alt	1.751.952	1.508.941
Passiver		
2 Investorenes formue	1.620.199	1.499.538
Anden gæld	131.753	9.403
Passiver i alt	1.751.952	1.508.941

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9%	98,8%			
Andre aktiver og passiver	1,1%	1,2%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på region					
Asien	77%	77%			
Latinamerika	10%	11%			
Afrika	3%	3%			
Nordamerika	3%	5%			
Mellemøsten	3%	0%			
Pacific	0%	2%			
Andre regioner	4%	3%			
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	31%	26%			
Financials	19%	22%			
Consumer Discretionary	18%	17%			
Communication Services	7%	8%			
Consumer Staples	6%	0%			
Industrials	0%	7%			
Andre sektorer	19%	22%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	1.504.572	1.745.849			
Emissioner i året	253.868	712.654			
Indløsninger i året	293.982	1.070.052			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.246	3.244			
Overført fra resultatopgørelsen	154.495	112.877			
Formue ultimo	1.620.199	1.504.572			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	154.495	65.833	-597.422	336.999	336.999
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.620.199	1.468.308	2.302.858	4.228.785	4.228.785
Active share (%)	61,48	64,98	63,75	60,97	60,97

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	78.261	30.343
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.964	2.525
Klassens resultat	76.297	27.818

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	543.641	650.760	590.249	656.900
Emissioner i året	2.003	2.378	185.158	206.290
Indløsninger i året	45.600	57.219	231.766	260.136
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		83		697
Overført fra resultatopgørelsen		76.297		47.009
Formue ultimo	500.044	672.299	543.641	650.760

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	76.297	27.818	-143.219	79.285	-65.816
Investorerne formue (t.kr.)	672.299	664.138	742.661	1.063.374	486.272
Cirkulerende andele (t.kr.)	500.044	571.652	618.788	661.940	386.099
Indre værdi	134,45	116,18	120,02	160,65	125,94
Omkostninger (%)	0,86	1,01	1,00	0,99	1,04
Halvårets afkast (%)	12,33	4,39	-15,99	8,33	-10,85
Sharpe ratio	0,04	-0,09	0,04	0,61	0,10
Tracking error (%)	3,35	3,29	3,26	2,94	3,18

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	78.569	39.038
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	370	1.023
Klassens resultat	78.199	38.015

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	694.005	853.812	957.997	1.088.949
Emissioner i året	183.161	251.490	423.853	506.363
Indløsninger i året	192.883	236.763	687.845	809.916
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.162		2.547
Overført fra resultatopgørelsen		78.199		65.869
Formue ultimo	684.283	947.900	694.005	853.812

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	78.199	38.015	-454.204	257.714	-277.391
Investorerne formue (t.kr.)	947.900	804.169	1.560.196	3.165.411	2.313.953
Cirkulerende andele (t.kr.)	684.283	675.762	1.276.279	1.934.560	1.814.913
Indre værdi	138,52	119,00	122,25	163,62	127,50
Omkostninger (%)	0,61	0,72	0,71	0,71	0,76
Halvårets afkast (%)	12,61	4,69	-15,74	8,63	-10,60
Sharpe ratio	0,08	-0,06	0,08	0,64	0,12
Tracking error (%)	3,34	3,29	3,25	2,93	3,18

Emerging Markets Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret
Klasse W: Unoteret
Udloddende
Introduceret: Januar 2024
Risikoklasse: 4
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.
Fondskode: Klasse A DK0062502621
Fondskode: Klasse W DK0062502704
Porteføljeforvalter: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende i eller have den væsentligste del af deres forretning i Hong Kong, Singapore eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenligningsindeks.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for nye aktiemarkeder. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

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

Resultatopgørelse

24-01 - 30-06-2024

(t.kr.)

Renter og udbytter	6.877
Kursgevinster og -tab	24.279
Administrationsomkostninger	1.327
Resultat før skat	29.829
Skat	527
Halvårets nettoresultat	29.302

Balance

30-06-2024

(t.kr.)

Aktiver

1 Likvide midler	5.208
1 Kapitalandele	266.571
Andre aktiver	18.175
Aktiver i alt	289.954

Passiver

2 Investorerens formue	269.786
Anden gæld	20.168
Passiver i alt	289.954

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8%
Andre aktiver og passiver	1,2%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>	
Formue fordelt på region	
Asien	62%
Nordamerika	12%
Latinamerika	11%
Europa	6%
Afrika	4%
Andre regioner	5%
Formue fordelt på sektorer	
Information Technology	32%
Financials	20%
Consumer Discretionary	18%
Communication Services	7%
Consumer Staples	5%
Andre sektorer	18%
2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)
Formue primo	0
Emissioner i året	241.443
Indløsninger i året	1.491
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	532
Overført fra resultatopgørelsen	29.302
Formue ultimo	269.786
3 Femårsoversigt	30-06- 2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	29.302
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	269.786
Active share (%)	59,68
*) Regnskabsperioden omfatter 24.01. - 30.06.2024	

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier Akk. KL

Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	24-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.443
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	135
Klassens resultat	6.308

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	52.011	52.159
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		112
Overført fra resultatopgørelsen		6.308
Formue ultimo	52.011	58.579

2 Femårsoversigt

	30-06-2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)	6.308
Investorerne formue (t.kr.)	58.579
Cirkulerende andele (t.kr.)	52.011
Indre værdi	112,63
Omkostninger (%)	0,71
Halvårets afkast (%)	13,16

*) Regnskabsperioden omfatter 24.01. - 30.06.2024

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier Akk. KL

Emerging Markets Aktier Vontobel/Bankinvest Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	24-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.070
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	76
Klassens resultat	22.994

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

30-06-2024
(t.kr.)

	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	188.508	189.284
Indløsninger i året	1.372	1.491
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		420
Overført fra resultatopgørelsen		22.994
Formue ultimo	187.136	211.207

2 Femårsoversigt

30-06-
2024*

Årets nettoresultat (t.kr.)	22.994
Investorerne formue (t.kr.)	211.207
Cirkulerende andele (t.kr.)	187.136
Indre værdi	112,86
Omkostninger (%)	0,51
Halvårets afkast (%)	13,39

*) Regnskabsperioden omfatter 24.01. - 30.06.2024

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2021

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0061540937

Fondskode: Klasse W DK0061541075

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

Afdelingen kan maksimalt placere 10 % af formuen i værdipapirer, der har en kreditrating på CCC/Caa2 eller derunder. Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

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 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	34.351	81.428
Kursgevinster og -tab	6.930	-5.144
Administrationsomkostninger	5.126	11.922
Resultat før skat	36.155	64.362
Skat	228	0
Halvårets nettoresultat	35.927	64.362
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	13.227	67.017
1 Obligationer	1.128.112	1.876.862
1 Afledte finansielle instrumenter	118	58.309
Andre aktiver	19.805	79.657
Aktiver i alt	1.161.262	2.081.845
Passiver		
2 Investorernes formue	1.150.215	1.979.483
1 Afledte finansielle instrumenter	9.360	17.702
Anden gæld	1.687	84.660
Passiver i alt	1.161.262	2.081.845

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Korte Obligationer KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)		
1 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,1%	91,3%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	7,0%	3,5%		
Øvrige finansielle instrumenter	-0,8%	2,1%		
Andre aktiver og passiver	2,7%	3,1%		
<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	30%	41%		
Non-investment grade BB-CCC	60%	45%		
Ingen rating	10%	10%		
Andre inklusiv kontanter	1%	4%		
Formue fordelt på varighed				
Varighed < 2 år	58%	62%		
Varighed 2-5 år	41%	34%		
Varighed > 5 år	0%	0%		
Andre inklusiv kontanter	1%	4%		
2 Investorenes formue	30-06-2024	31-12-2023		
	(t.kr.)	(t.kr.)		
Formue primo	1.979.483	3.276.553		
Emissioner i året	436.328	235.869		
Indløsninger i året	1.305.499	1.698.137		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.976	3.393		
Overført fra resultatopgørelsen	35.927	161.805		
Formue ultimo	1.150.215	1.979.483		
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.2023	30.06.2022	30.06.21*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	35.927	64.362	-194.322	-943
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.150.215	3.333.040	3.831.460	1.146.799
*) Regnskabsperioden omfatter 24.06. - 30.06.2021				

Emerging Markets Korte Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.752	3.548
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	153	185
Klassens resultat	3.599	3.363

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	140.681	138.516	189.515	176.940
Emissioner i året	14.769	14.774	23.813	22.860
Indløsninger i året	15.584	15.585	72.647	70.469
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		6		32
Overført fra resultatopgørelsen		3.599		9.153
Formue ultimo	139.866	141.310	140.681	138.516

2 **Femårsoversigt**

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	3.599	3.363	-17.625	1
Investorerne formue (t.kr.)	141.310	179.896	211.060	8.214
Cirkulerende andele (t.kr.)	139.866	189.049	227.801	8.187
Indre værdi	101,03	95,16	92,65	100,33
Omkostninger (%)	0,47	0,43	0,42	0,00
Halvårets afkast (%)	2,50	1,92	-6,41	0,14
Sharpe ratio	-0,55	-	-	-
Tracking error (%)	2,64	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06. - 30.06.2021

Emerging Markets Korte Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	32.615	62.085
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	286	1.086
Klassens resultat	32.329	60.999

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.860.320	1.840.967	3.311.033	3.099.612
Emissioner i året	419.386	421.552	220.587	213.011
Indløsninger i året	1.286.939	1.289.914	1.671.300	1.627.668
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3.971		3.361
Overført fra resultatopgørelsen		32.329		152.651
Formue ultimo	992.767	1.008.905	1.860.320	1.840.967

2 **Femårsoversigt**

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21*
Årets nettoresultat (t.kr.)	32.329	60.999	-176.697	-944
Investorerne formue (t.kr.)	1.008.905	3.153.144	3.620.400	1.138.585
Cirkulerende andele (t.kr.)	992.767	3.302.427	3.901.262	1.134.730
Indre værdi	101,63	95,48	92,80	100,34
Omkostninger (%)	0,39	0,36	0,35	0,00
Halvårets afkast (%)	2,58	1,99	-6,35	0,14
Sharpe ratio	-0,48	-	-	-
Tracking error (%)	2,66	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06. - 30.06.2021

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0062500682

Fondskode: Klasse W DK0062500765

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)
Renter og udbytter	19.543	2.488
Kursgevinster og -tab	3.803	6.215
Administrationsomkostninger	2.971	645
Resultat før skat	20.375	8.058
Skat	125	0
Halvårets nettoresultat	20.250	8.058
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	11.417	50.133
1 Obligationer	564.758	995.699
1 Afledte finansielle instrumenter	77	18.985
Andre aktiver	9.222	24.335
Aktiver i alt	585.474	1.089.152
Passiver		
2 Investorerens formue	581.413	1.053.873
1 Afledte finansielle instrumenter	2.980	129
Anden gæld	1.081	35.150
Passiver i alt	585.474	1.089.152

3 Femårsoversigt

*) Sammenligningsperiode fra årsrapporten.

Halvårsregnskab - Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,5%	91,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	7,6%	3,5%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,5%	1,8%
Andre aktiver og passiver	3,4%	3,7%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	29%	42%
Non-investment grade BB-CCC	58%	44%
Ingen rating	11%	10%
Andre inklusiv kontanter	2%	4%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	60%	63%
Varighed 2-5 år	39%	33%
Andre inklusiv kontanter	2%	4%

2 Investorenes formue	30-06-2024 (t.kr.)	01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)
Formue primo	1.053.873	0
Emissioner i året	82.381	1.045.540
Indløsninger i året	576.656	211
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.565	486
Overført fra resultatopgørelsen	20.250	8.058
Formue ultimo	581.413	1.053.873

3 Femårsoversigt	30-06-2024	31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	20.250	8.058
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	581.413	1.053.873

*) Sammenligningsperioden er 01.12. - 31.12.2023

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.854	485
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	35	64
Klassens resultat	1.819	421

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	58.812	59.455	0	0
Emissioner i året	24.168	25.007	59.021	59.193
Indløsninger i året	12.499	12.978	209	211
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		40		52
Overført fra resultatopgørelsen		1.819		421
Formue ultimo	70.481	73.343	58.812	59.455

2 **Femårsoversigt**

	30-06-2024	01-12 - 31-12-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.819	421
Investorerne formue (t.kr.)	73.343	59.455
Cirkulerende andele (t.kr.)	70.481	58.812
Indre værdi	104,06	101,09
Omkostninger (%)	0,45	0,18
Halvårets afkast (%)	2,82	0,72

*) Sammenligningsperioden er 01.12. - 31.12.2023

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.464	7.679
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	34	4
Klassens resultat	18.430	7.637

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	983.657	994.419	0	0
Emissioner i året	55.751	57.374	982.657	986.348
Indløsninger i året	550.910	563.678	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.525		434
Overført fra resultatopgørelsen		18.430		7.637
Formue ultimo	488.498	508.070	983.657	994.419

2 **Femårsoversigt**

	30-06-2024	31-12-2023
Årets nettoresultat (t.kr.)	18.430	7.637
Investorerne formue (t.kr.)	508.070	994.419
Cirkulerende andele (t.kr.)	488.498	983.657
Indre værdi	104,01	101,09
Omkostninger (%)	0,40	0,06
Halvårets afkast (%)	2,87	0,82

*) Sammenligningsperioden er 01.12. - 31.12.2023

Emerging Markets Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2001

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: Klasse A DK0016112832

Fondskode: Klasse W DK0060822039

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	85.397	67.470
Kursgevinster og -tab	5.497	4.884
Administrationsomkostninger	14.722	12.309
Resultat før skat	76.172	60.045
Skat	247	-3
Halvårets nettoresultat	75.925	60.048
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	52.211	30.817
1 Obligationer	3.335.171	1.975.925
1 Afledte finansielle instrumenter	0	45.208
Andre aktiver	58.659	102.692
Aktiver i alt	3.446.041	2.154.642
Passiver		
2 Investoreernes formue	3.366.779	2.073.029
1 Afledte finansielle instrumenter	27.154	1.066
Anden gæld	52.108	80.547
Passiver i alt	3.446.041	2.154.642

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,1%	86,3%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	5,0%	8,5%			
Øvrige finansielle instrumenter	-0,8%	2,2%			
Andre aktiver og passiver	1,7%	3,1%			
<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	41%	47%			
Non-investment grade BB-CCC	49%	40%			
Ingen rating	10%	9%			
Andre inklusiv kontanter	0%	3%			
Formue fordelt på varighed		0%			
Varighed < 2 år	17%	14%			
Varighed 2-5 år	42%	43%			
Varighed > 5 år	41%	40%			
Andre inklusiv kontanter	0%	3%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	2.073.029	2.363.445			
Emissioner i året	1.314.477	152.812			
Indløsninger i året	101.133	614.023			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	4.481	3.149			
Overført fra resultatopgørelsen	75.925	167.646			
Formue ultimo	3.366.779	2.073.029			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	75.925	60.048	-516.619	-4.542	-34.739
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.366.779	2.471.487	2.555.289	3.274.121	3.896.411

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.931	23.824
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.309	1.532
Klassens resultat	18.622	22.292

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.738.660	867.456	1.988.012	919.748
Emissioner i året	2.510	1.248	2.069	985
Indløsninger i året	198.388	99.732	251.421	119.024
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		27		240
Overført fra resultatopgørelsen		18.622		65.507
Formue ultimo	1.542.782	787.621	1.738.660	867.456

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	18.622	22.292	-221.056	565	-29.372
Investorerne formue (t.kr.)	787.621	882.613	966.220	1.424.415	1.628.449
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.542.782	1.861.525	2.109.475	2.512.662	2.786.514
Indre værdi	51,05	47,41	45,80	56,69	58,44
Omkostninger (%)	0,59	0,59	0,62	0,61	0,62
Halvårets afkast (%)	2,37	2,48	-17,95	0,07	-1,53
Sharpe ratio	-0,17	-0,08	-0,21	0,40	0,37
Tracking error (%)	0,89	0,90	0,76	0,69	0,78

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	57.738	38.214
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	433	458
Klassens resultat	57.305	37.756

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.379.749	1.205.573	3.082.667	1.443.697
Emissioner i året	2.591.864	1.313.229	316.973	151.826
Indløsninger i året	2.757	1.401	1.019.891	494.999
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		4.452		2.910
Overført fra resultatopgørelsen		57.305		102.139
Formue ultimo	4.968.856	2.579.158	2.379.749	1.205.573

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	57.305	37.756	-295.564	-5.107	-5.367
Investorerne formue (t.kr.)	2.579.158	1.588.874	1.589.070	1.849.706	2.267.962
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.968.856	3.305.853	3.432.160	3.237.475	3.857.240
Indre værdi	51,91	48,06	46,30	57,13	58,80
Omkostninger (%)	0,45	0,45	0,48	0,49	0,50
Halvårets afkast (%)	2,50	2,63	-17,83	0,19	-1,41
Sharpe ratio	-0,14	-0,05	-0,18	0,43	0,40
Tracking error (%)	0,89	0,90	0,76	0,69	0,78

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0062500682

Fondskode: Klasse W DK0062500765

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	25.309	10.575
Kursgevinster og -tab	981	377
Administrationsomkostninger	4.360	2.042
Resultat før skat	21.930	8.910
Skat	90	0
Halvårets nettoresultat	21.840	8.910
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	13.058	16.318
1 Obligationer	855.574	869.603
1 Afledte finansielle instrumenter	0	12.898
Andre aktiver	16.739	16.328
Aktiver i alt	885.371	915.147
Passiver		
2 Investorerne formue	866.139	910.798
1 Afledte finansielle instrumenter	7.407	0
Anden gæld	11.825	4.349
Passiver i alt	885.371	915.147

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,4%	91,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,4%	4,3%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,9%	1,4%
Andre aktiver og passiver	2,1%	3,1%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	42%	48%
Non-investment grade BB-CCC	49%	40%
Ingen rating	9%	8%
Andre inklusiv kontanter	1%	3%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	16%	12%
Varighed 2-5 år	42%	44%
Varighed > 5 år	42%	40%
Andre inklusiv kontanter	-0%	3%

2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Formue primo	910.798	379.987
Emissioner i året	90.624	552.951
Indløsninger i året	157.943	72.841
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	820	3.107
Overført fra resultatopgørelsen	21.840	47.594
Formue ultimo	866.139	910.798

3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021	30-06-2020
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	21.840	8.910	-87.148	237	-8.380
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	866.139	382.866	395.331	493.250	482.728

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.768	4.380
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	244	315
Klassens resultat	3.524	4.065

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	96.455	158.891	118.308	181.241
Emissioner i året	1.352	2.254	8.069	12.792
Indløsninger i året	10.596	17.626	29.922	46.752
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		40		209
Overført fra resultatopgørelsen		3.524		11.401
Formue ultimo	87.211	147.083	96.455	158.891

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	3.524	4.065	-21.738	-7.247	-41.322
Investorenes formue (t.kr.)	147.083	178.131	255.773	353.563	409.010
Cirkulerende andele (t.kr.)	87.211	113.662	299.920	362.834	418.379
Indre værdi	168,65	156,72	85,28	97,44	97,76
Omkostninger (%)	0,60	0,60	0,62	0,62	0,64
Halvårets afkast (%)	2,41	2,30	-7,56	-1,68	-8,69
Sharpe ratio	-0,18	-0,10	-0,19	0,11	0,12
Tracking error (%)	0,94	0,97	1,75	1,23	1,13

Emerging Markets Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.537	4.946
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	220	101
Klassens resultat	18.317	4.845

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	448.544	751.907	127.786	198.746
Emissioner i året	52.751	88.371	336.874	540.160
Indløsninger i året	82.862	140.317	16.116	26.088
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		778		2.897
Overført fra resultatopgørelsen		18.317		36.192
Formue ultimo	418.433	719.056	448.544	751.907

2 **Femårsoversigt**

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	18.317	4.845	-46.521	-268.601	326.672
Investorerne formue (t.kr.)	719.056	204.735	3.445.784	2.627.082	2.774.782
Cirkulerende andele (t.kr.)	418.433	128.515	3.514.266	2.677.667	2.601.232
Indre værdi	171,84	159,31	98,05	98,11	106,67
Omkostninger (%)	0,47	0,47	0,50	0,52	0,52
Halvårets afkast (%)	2,54	2,43	-1,57	-8,57	8,95
Sharpe ratio	-0,15	-0,07	0,14	0,13	0,26
Tracking error (%)	0,94	0,97	1,22	1,12	0,89

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2005

Risikoklasse: 3

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified

Fondskode: Klasse A DK0060012037

Fondskode: Klasse W DK0060822112

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	53.609	50.857
Kursgevinster og -tab	-51.287	72.780
Administrationsomkostninger	7.359	7.228
Resultat før skat	-5.037	116.409
Skat	2.056	611
Halvårets nettoresultat	-7.093	115.798

Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	199.085	47.937
1 Obligationer	1.451.760	1.155.419
1 Afledte finansielle instrumenter	86	67
Andre aktiver	94.426	367.610
Aktiver i alt	1.745.357	1.571.033
Passiver		
2 Investorenes formue	1.588.640	1.297.244
1 Afledte finansielle instrumenter	0	509
Anden gæld	156.717	273.280
Passiver i alt	1.745.357	1.571.033

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	55,2%	50,6%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	36,1%	38,4%			
Andre aktiver og passiver	8,6%	11,0%			
<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	47%	47%			
Non-investment grade BB-CCC	23%	24%			
Ingen rating	24%	20%			
Andre inklusiv kontanter	6%	9%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	5%	10%			
Varighed 2-5 år	36%	20%			
Varighed > 5 år	54%	62%			
Andre inklusiv kontanter	6%	9%			
2 Investorenes formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	1.297.261	1.421.490			
Emissioner i året	330.258	201.866			
Indløsninger i året	32.403	490.482			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	617	1.315			
Overført fra resultatopgørelsen	-7.093	163.055			
Formue ultimo	1.588.640	1.297.261			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-7.093	8.910	-145.114	-53.768	-309.923
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.588.640	382.866	1.573.706	3.799.347	3.036.092

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-679	18.768
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	373	410
Klassens resultat	-1.052	18.358

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	238.272	236.730	262.694	232.884
Emissioner i året	4.860	4.850	8.097	7.764
Indløsninger i året	28.549	28.423	32.519	30.761
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		9		27
Overført fra resultatopgørelsen		-1.052		26.816
Formue ultimo	214.583	212.114	238.272	236.730

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	-1.052	18.358	-45.704	163	-7.901
Investorerne formue (t.kr.)	212.114	240.438	199.020	286.920	286.816
Cirkulerende andele (t.kr.)	214.583	250.880	131.346	152.578	163.292
Indre værdi	98,85	95,84	151,52	188,05	175,65
Omkostninger (%)	0,61	0,59	0,63	0,63	0,64
Halvårets afkast (%)	-0,65	8,10	-17,95	0,10	-1,90
Sharpe ratio	-0,09	0,16	-0,23	0,37	0,35
Tracking error (%)	2,06	2,05	0,83	0,66	0,74

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.668	98.052
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	373	613
Klassens resultat	-6.041	97.439

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.055.899	1.060.515	1.330.562	1.188.606
Emissioner i året	323.707	325.408	196.254	194.103
Indløsninger i året	3.943	3.979	470.917	459.721
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		622		1.271
Overført fra resultatopgørelsen		-6.041		136.256
Formue ultimo	1.375.663	1.376.525	1.055.899	1.060.515

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	-6.041	97.439	-41.444	74	-477
Investorerne formue (t.kr.)	1.376.525	1.276.359	196.312	206.330	195.912
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.375.663	1.320.032	127.759	108.468	110.551
Indre værdi	100,06	96,69	153,66	190,22	177,21
Omkostninger (%)	0,48	0,47	0,50	0,50	0,52
Halvårets afkast (%)	-0,52	8,23	-17,84	0,23	-1,77
Sharpe ratio	-0,06	0,19	-0,20	0,40	0,37
Tracking error (%)	2,06	2,05	0,83	0,66	0,74

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Kl

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: November 2023

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0062500179

Fondskode: Klasse W DK0062500252

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med mellem-lang løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske aktier. Dette kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

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

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark,
- selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på

et marked i Europa og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

En del af afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning samt på udækket basis for at opfylde investeringsmålsætningen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et forventet højere afkast.

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KI

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	14.161	191
Kursgevinster og -tab	33.647	6.877
Administrationsomkostninger	3.486	319
Resultat før skat	44.322	6.749
Skat	2.703	114
Halvårets nettoresultat	41.619	6.635
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	3.173	754
1 Kapitalandele	1.491.132	149.064
Andre aktiver	10.642	125
Aktiver i alt	1.504.947	149.943
Passiver		
2 Investorerne formue	1.499.935	149.567
Anden gæld	5.012	376
Passiver i alt	1.504.947	149.943

3 Femårsoversigt

*) Sammenligningsperioden er seneste årsrapport.

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KI

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4%	99,7%
Andre aktiver og passiver	0,6%	0,3%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på kreditværdighed		
Formue fordelt på lande		
Storbritannien	18%	14%
Frankrig	18%	17%
Schweiz	10%	0%
Danmark	9%	11%
Tyskland	8%	12%
USA	0%	15%
Andre lande	36%	31%
Formue fordelt på sektorer		
Financials	20%	20%
Industrials	19%	17%
Health Care	15%	15%
Consumer Staples	11%	11%
Consumer Discretionary	11%	10%
Andre sektorer	23%	27%
2 Investorerne formue	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	149.567	0
Emissioner i året	1.364.149	142.715
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.216	217
Overført fra resultatopgørelsen	41.619	6.635
Formue ultimo	1.499.935	149.567
3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	41.619	6.635
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.499.935	149.567
Active share (%)	66,28	69,21

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling KI

Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. A

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	22-11 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.996	4.376
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	343	8.251
Klassens resultat	10.653	-3.875

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	42.269	44.392	0	0
Emissioner i året	538.990	619.254	42.269	42.715
Indløsninger i året	39.305	46.029	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		886		70
Overført fra resultatopgørelsen		10.653		1.607
Formue ultimo	541.954	629.156	42.269	44.392

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	10.653	-3.875
Investorerne formue (t.kr.)	629.156	1.444.312
Cirkulerende andele (t.kr.)	541.954	1.127.036
Indre værdi	116,09	128,15
Omkostninger (%)	0,78	0,96
Halvårets afkast (%)	10,54	-0,54

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023

Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. W

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	22-11 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.984	4.376
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	19	8.251
Klassens resultat	30.965	-3.875

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	100.000	105.175	0	0
Emissioner i året	657.755	744.896	100.000	100.000
Indløsninger i året	10.201	11.588	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.331		148
Overført fra resultatopgørelsen		30.965		5.027
Formue ultimo	747.554	870.779	100.000	105.175

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	30.965	-3.875
Investorerne formue (t.kr.)	870.779	1.444.312
Cirkulerende andele (t.kr.)	747.554	1.127.036
Indre værdi	116,48	128,15
Omkostninger (%)	0,57	0,96
Halvårets afkast (%)	10,75	-0,54

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. Kl

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: November 2023

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0062500336

Fondskode: Klasse W DK0062500419

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med mellemlang løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske aktier. Dette kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

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

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark,
- selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på

et marked i Europa og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

En del af afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og afdelingens investeringer skal have en vægtet MSCI ESG-rating på minimum A.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber.

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

Afdelingen kan gøre brug af afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning samt på udækket basis for at opfylde investeringsmålsætningen i henhold til lovgivning og bekendtgørelser. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen direkte afdækker sine risici, mens anvendelse på udækket basis kan være et udtryk for indirekte afdækning af risici eller for forøgelse af risici med henblik på et forventet højere afkast.

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. Kl

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	13.584	211
Kursgevinster og -tab	43.727	7.658
Administrationsomkostninger	3.225	344
Resultat før skat	54.086	7.525
Skat	2.139	127
Halvårets nettoresultat	51.947	7.398
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.423	369
1 Kapitalandele	810.569	169.802
Andre aktiver	16.628	137
Aktiver i alt	828.620	170.308
Passiver		
2 Investoreernes formue	812.531	169.978
Anden gæld	16.089	330
Passiver i alt	828.620	170.308

3 Femårsoversigt

*) Sammenligningsperioden er seneste årsrapport.

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KI

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,9%
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på lande		
Storbritannien	19%	14%
Frankrig	18%	17%
Schweiz	10%	0%
Danmark	9%	11%
Tyskland	8%	13%
USA	0%	15%
Andre lande	37%	30%
Formue fordelt på sektorer		
Financials	20%	21%
Industrials	20%	17%
Health Care	14%	14%
Consumer Discretionary	11%	10%
Consumer Staples	11%	11%
Andre sektorer	23%	27%
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	169.978	0
Emissioner i året	634.059	162.349
Indløsninger i året	44.971	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.518	231
Overført fra resultatopgørelsen	51.947	7.398
Formue ultimo	812.531	169.978
3 Femårsoversigt	30-06-2024	22-11 - 31- 12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	51.947	7.398
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	812.531	169.978
Active share (%)	66,18	69,21

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. Kl

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	22-11 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.238	4.376
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	160	8.251
Klassens resultat	8.078	-3.875

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	61.666	64.797	0	0
Emissioner i året	24.593	27.707	61.666	62.349
Indløsninger i året	25.804	30.385	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		59		91
Overført fra resultatopgørelsen		8.078		2.357
Formue ultimo	60.455	70.256	61.666	64.797

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	8.078	-3.875
Investorenes formue (t.kr.)	70.256	1.444.312
Cirkulerende andele (t.kr.)	60.455	1.127.036
Indre værdi	116,21	128,15
Omkostninger (%)	0,77	0,96
Halvårets afkast (%)	10,59	-0,54

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. Kl

Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Europæiske Aktier Ansvarlig Udv. Akk. Kl

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	22-11 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	43.891	4.376
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	23	8.251
Klassens resultat	43.868	-3.875

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	100.000	105.180	0	0
Emissioner i året	549.771	606.352	100.000	100.000
Indløsninger i året	12.907	14.586	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.461		140
Overført fra resultatopgørelsen		43.868		5.040
Formue ultimo	636.864	742.275	100.000	105.180

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	43.868	-3.875
Investorerne formue (t.kr.)	742.275	1.444.312
Cirkulerende andele (t.kr.)	636.864	1.127.036
Indre værdi	116,55	128,15
Omkostninger (%)	0,57	0,96
Halvårets afkast (%)	10,80	-0,54

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023

Globale Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret
Klasse W: Unoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 2020
Risikoklasse: 4
Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
Fondskode: Klasse A DK0061409711
Fondskode: Klasse W DK0061271509
Porteføljerådgiver: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S/Columbia Threadneedle

Investeringspolitik

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

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	34.273	15.857
Kursgevinster og -tab	507.046	177.246
Administrationsomkostninger	23.167	10.403
Resultat før skat	518.152	182.700
Skat	2.066	1.198
Halvårets nettoresultat	516.086	181.502
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	78.485	63.300
1 Kapitalandele	4.064.782	2.234.600
Andre aktiver	17.663	3.767
Aktiver i alt	4.160.930	2.301.667
Passiver		
2 Investorerne formue	4.140.517	2.293.559
Anden gæld	20.413	8.108
Passiver i alt	4.160.930	2.301.667

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab – Globale Aktier KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2%	97,4%			
Andre aktiver og passiver	1,8%	2,6%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	68%	70%			
Storbritannien	7%	0%			
Frankrig	6%	6%			
Danmark	3%	4%			
Taiwan	3%	0%			
Holland	0%	3%			
Andre lande	13%	16%			
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	30%	28%			
Health Care	15%	14%			
Financials	13%	13%			
Consumer Discretionary	10%	0%			
Industrials	9%	9%			
Materials	0%	9%			
Andre sektorer	24%	28%			
2 Investorernes formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	2.293.559	1.240.105			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	19.873			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	40			
Emissioner i året	1.404.061	1.089.409			
Indløsninger i året	74.873	366.658			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.684	513			
Overført fra resultatopgørelsen	516.086	350.023			
Formue ultimo	4.140.517	2.293.559			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	31.12.20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	516.086	181.502	-407.532	240.391	20.263
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	4.140.517	1.546.979	1.404.538	2.049.290	1.078.263
Active share (%)	72,80	79,44	81,06	78,36	78,62

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

Globale Aktier Columbia Threadneedle A

Andelsklasse under Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	184.510	62.065
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	2.729	1.330
Klassens resultat	181.781	60.735

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

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	665.813	773.562	447.559	426.506
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		5.371
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		45
Emissioner i året	386.121	488.250	231.728	246.265
Indløsninger i året	28.709	38.088	13.474	14.025
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		592		0
Overført fra resultatopgørelsen		181.781		120.142
Formue ultimo	1.023.225	1.406.097	665.813	773.562

2 **Femårsoversigt**

	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	181.781	60.735	-97.558	50.636	5.651
Investorerne formue (t.kr.)	1.406.097	537.360	428.331	420.934	347.301
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.023.225	501.564	445.548	358.876	337.940
Indre værdi	137,42	107,14	96,14	117,29	102,77
Omkostninger (%)	0,84	0,88	0,88	0,89	0,27
Halvårets afkast (%)	18,29	13,75	-19,59	14,15	1,75
Sharpe ratio	0,33	-	-	-	-
Tracking error (%)	3,88	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

Globale Aktier Columbia Threadneedle W

Andelsklasse under Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	335.046	121.205
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	741	438
Klassens resultat	334.305	120.767

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

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.307.646	1.519.998	853.093	813.598
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		14.502
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-5
Emissioner i året	706.032	915.811	784.785	843.149
Indløsninger i året	28.847	36.785	330.232	352.634
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.092		512
Overført fra resultatopgørelsen		334.305		229.880
Formue ultimo	1.984.831	2.734.421	1.307.646	1.519.998

2 **Femårsoversigt**

	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	334.305	120.767	-309.975	189.755	14.612
Investorerne formue (t.kr.)	2.734.421	1.009.619	976.207	1.628.356	730.961
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.984.831	943.956	1.016.514	1.383.798	710.849
Indre værdi	137,77	106,96	96,03	117,67	102,83
Omkostninger (%)	0,64	0,64	0,64	0,64	0,02
Halvårets afkast (%)	18,53	14,03	-19,40	14,43	1,67
Sharpe ratio	0,36	-	-	-	-
Tracking error (%)	3,88	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

Globale Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061410057

Fondskode: Klasse W DK0061410131

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S/Columbia Threadneedle

Investeringspolitik

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

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

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	29.568	18.043
Kursgevinster og -tab	439.323	211.728
Administrationsomkostninger	21.613	12.649
Resultat før skat	447.278	217.122
Skat	1.784	1.364
Halvårets nettoresultat	445.494	215.758
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	52.607	46.863
1 Kapitalandele	3.288.467	1.770.081
Andre aktiver	6.934	3.044
Aktiver i alt	3.348.008	1.819.988
Passiver		
2 Investorenes formue	3.335.385	1.813.213
Anden gæld	12.623	6.775
Passiver i alt	3.348.008	1.819.988

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6%	97,6%
Andre aktiver og passiver	1,4%	2,4%

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

Formue fordelt på region

Nordamerika	70%	70%
Europa	20%	20%
Asien	4%	3%
Japan	3%	3%
Latinamerika	2%	0%
Pacific	0%	3%
Andre regioner	2%	1%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	30%	28%
Health Care	15%	14%
Financials	13%	13%
Consumer Discretionary	9%	0%
Industrials	9%	9%
Materials	0%	9%
Andre sektorer	23%	28%

2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Formue primo	1.813.213	1.544.926
Emissioner i året	1.174.062	577.249
Indløsninger i året	98.751	664.416
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.367	435
Overført fra resultatopgørelsen	445.494	355.019
Formue ultimo	3.335.385	1.813.213

3 Femårsoversigt	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	445.494	215.758	-428.993	228.028	27.679
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.335.385	1.727.462	1.646.679	1.399.211	1.644.850
Active share (%)	72,84	79,44	81,06	78,36	78,62

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

Globale Aktier Columbia Threadneedle Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	289.918	107.800
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	4.322	2.306
Klassens resultat	285.596	105.494

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	960.911	1.175.369	773.289	768.318
Emissioner i året	536.606	699.773	236.133	267.058
Indløsninger i året	46.493	64.557	48.511	54.007
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		817		0
Overført fra resultatopgørelsen		285.596		194.000
Formue ultimo	1.451.024	2.096.998	960.911	1.175.369

2 **Femårsoversigt**

	30.06.24	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	285.596	105.494	-192.671	119.566	13.020
Investorerne formue (t.kr.)	2.096.998	864.957	832.496	985.058	749.454
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.451.024	765.193	830.285	840.660	729.627
Indre værdi	144,52	113,04	100,27	117,18	102,72
Omkostninger (%)	0,84	0,88	0,88	0,89	0,26
Halvårets afkast (%)	18,16	13,77	-19,46	14,08	1,63
Sharpe ratio	0,33	-	-	-	-
Tracking error (%)	3,87	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

Globale Aktier Columbia Threadneedle Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	160.294	110.647
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	397	383
Klassens resultat	159.897	110.264

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	513.873	637.844	773.745	776.607
Emissioner i året	354.393	474.289	278.859	310.192
Indløsninger i året	25.522	34.195	538.731	610.408
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		552		435
Overført fra resultatopgørelsen		159.897		161.018
Formue ultimo	842.744	1.238.387	513.873	637.844

2 **Femårsoversigt**

	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	159.897	110.264	-236.322	108.462	14.659
Investorerne formue (t.kr.)	1.238.387	862.505	814.183	414.153	895.395
Cirkulerende andele (t.kr.)	842.744	753.525	805.399	352.348	871.219
Indre værdi	146,95	114,46	101,09	117,54	102,77
Omkostninger (%)	0,64	0,64	0,63	0,64	0,18
Halvårets afkast (%)	18,40	14,04	-19,26	14,36	1,69
Sharpe ratio	0,36	-	-	-	-
Tracking error (%)	3,87	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11. - 31.12.2020

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271426

Fondskode: Klasse W DK0061271509

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets Initiative (SBTi).

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

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

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

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingernes investeringer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale

karaktistika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	82.805	91.149
Kursgevinster og -tab	844.941	572.873
Administrationsomkostninger	43.263	39.626
Resultat før skat	884.483	624.396
Skat	9.175	9.246
Halvårets nettoresultat	875.308	615.150

Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	23.309	16.617
1 Kapitalandele	7.553.742	6.152.622
Andre aktiver	16.646	29.657
Aktiver i alt	7.593.697	6.198.896
Passiver		
2 Investorerens formue	7.566.013	6.165.811
Anden gæld	27.684	33.085
Passiver i alt	7.593.697	6.198.896

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,8%			
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,2%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	65%	67%			
Japan	5%	5%			
Storbritannien	4%	5%			
Frankrig	4%	2%			
Taiwan	3%	0%			
Andre lande	19%	18%			
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	26%	24%			
Financials	17%	14%			
Consumer Discretionary	12%	13%			
Industrials	12%	11%			
Health Care	11%	12%			
Andre sektorer	23%	26%			
2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
Formue primo	6.165.811	6.218.260			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	236.981			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-225.528	3.373			
Emissioner i året	3.034.745	576.837			
Indløsninger i året	2.286.618	1.287.731			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.295	1.077			
Overført fra resultatopgørelsen	875.308	890.976			
Formue ultimo	7.566.013	6.165.811			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	875.308	615.150	-909.110	861.810	-11.057
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	7.566.013	6.428.214	6.674.292	6.585.637	1.797.925
Active share (%)	64,47	72,38	67,81	72,02	60,37

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	229.091	153.621
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	4.086	4.546
Klassens resultat	225.005	149.075

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.321.045	1.601.862	1.396.386	1.523.655
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		56.805		53.062
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		743		206
Emissioner i året	1.126.066	1.455.980	29.231	33.208
Indløsninger i året	1.168.901	1.515.392	104.572	119.781
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.497		0
Overført fra resultatopgørelsen		225.005		217.636
Formue ultimo	1.278.210	1.712.890	1.321.045	1.601.862

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	225.005	149.075	-227.427	205.788	-144
Investorenes formue (t.kr.)	1.712.890	1.591.296	1.555.336	1.591.684	38.410
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.278.210	1.370.801	1.420.675	1.300.624	38.620
Indre værdi	134,01	116,09	109,48	122,38	99,46
Omkostninger (%)	0,83	0,83	0,82	0,82	0,03
Halvårets afkast (%)	14,41	9,99	-12,53	15,56	1,60
Sharpe ratio	0,86	0,79	-	-	-
Tracking error (%)	2,28	2,21	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	651.223	467.467
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	920	1.392
Klassens resultat	650.303	466.075

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	3.737.881	4.563.949	4.277.192	4.694.605
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		183.156		183.919
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		13.690		3.168
Emissioner i året	1.217.167	1.578.765	477.526	543.628
Indløsninger i året	608.089	771.226	1.016.837	1.167.951
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		798		1.078
Overført fra resultatopgørelsen		650.303		673.340
Formue ultimo	4.346.959	5.853.123	3.737.881	4.563.949

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	650.303	466.075	-681.683	656.022	-10.913
Investorenes formue (t.kr.)	5.853.123	4.836.918	5.118.956	4.993.953	1.759.515
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.346.959	4.148.800	4.661.125	3.834.091	1.768.984
Indre værdi	134,65	116,59	109,82	130,25	99,46
Omkostninger (%)	0,62	0,57	0,57	0,57	0,02
Halvårets afkast (%)	14,69	10,28	-12,31	15,84	1,61
Sharpe ratio	0,91	0,83	-	-	-
Tracking error (%)	2,28	2,21	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271426

Fondskode: Klasse W DK0061271772

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande. Minimum 20 % af afdelingens investeringer skal have klimaplaner, der er godkendt af Science Based Targets Initiative (SBTi).

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

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

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

Afdelingen har fokus på selskabernes CO₂-udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingernes investeringer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	53.964	59.369
Kursgevinster og -tab	555.645	382.339
Administrationsomkostninger	29.361	26.994
Resultat før skat	580.248	414.714
Skat	5.796	6.118
Halvårets nettoresultat	574.452	408.596

Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	22.878	11.103
1 Kapitalandele	4.389.111	4.556.417
Andre aktiver	10.012	17.841
Aktiver i alt	4.422.001	4.585.361

Passiver		
2 Investoreernes formue	4.402.524	4.563.330
Anden gæld	19.477	22.031
Passiver i alt	4.422.001	4.585.361

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7%	99,8%			
Andre aktiver og passiver	0,3%	0,2%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på region					
Nordamerika	67%	69%			
Europa	16%	14%			
Asien	7%	7%			
Japan	5%	5%			
Pacific	2%	2%			
Andre regioner	2%	3%			
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	27%	24%			
Financials	17%	14%			
Consumer Discretionary	12%	13%			
Industrials	11%	11%			
Health Care	11%	12%			
Andre sektorer	23%	26%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	4.563.330	4.108.919			
Emissioner i året	612.815	781.481			
Indløsninger i året	1.349.571	945.088			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.498	1.007			
Overført fra resultatopgørelsen	574.452	617.011			
Formue ultimo	4.402.524	4.563.330			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	574.452	408.596	-586.210	640.170	-5.779
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.402.524	4.290.712	4.342.797	4.584.395	888.382
Active share (%)	64,43	72,40	67,88	72,18	60,27

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	212.460	142.313
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	3.536	4.148
Klassens resultat	208.924	138.165

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.026.561	1.463.357	1.113.626	1.379.094
Emissioner i året	172.440	270.326	32.282	42.780
Indløsninger i året	193.140	302.761	119.347	160.475
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		324		0
Overført fra resultatopgørelsen		208.924		201.958
Formue ultimo	1.005.861	1.640.170	1.026.561	1.463.357

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.640.170	138.165	-205.797	184.736	-36
Investorerne formue (t.kr.)	1.005.861	1.491.006	1.405.822	1.380.359	17.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	163,06	1.093.436	1.134.115	1.088.793	17.567
Indre værdi	0,83	136,36	123,96	126,78	99,45
Omkostninger (%)	14,40	0,83	0,82	0,82	0,03
Halvårets afkast (%)	0,88	10,11	-12,61	15,75	1,59
Sharpe ratio	2,30	0,80	-	-	-
Tracking error (%)	2,17	2,17	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

Halvårsregnskab - Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	365.923	271.217
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	395	785
Klassens resultat	365.528	270.432

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.135.229	3.099.973	2.175.411	2.729.825
Emissioner i året	217.796	342.488	548.868	738.702
Indløsninger i året	693.303	1.046.810	589.050	784.614
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.175		1.007
Overført fra resultatopgørelsen		365.528		415.053
Formue ultimo	1.659.722	2.762.354	2.135.229	3.099.973

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	365.528	270.432	-380.413	455.434	-5.743
Investorenes formue (t.kr.)	2.762.354	2.799.706	2.936.975	3.204.036	870.911
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.659.722	2.020.994	2.344.460	2.369.281	875.664
Indre værdi	166,43	138,53	125,27	135,23	99,46
Omkostninger (%)	0,62	0,57	0,57	0,57	0,02
Halvårets afkast (%)	14,65	10,40	-12,39	16,03	1,60
Sharpe ratio	0,92	0,84	-	-	-
Tracking error (%)	2,30	2,17	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06. - 30.06.2020

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

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

Revægtes månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0061295870

Fondskode: Klasse W DK0061296092

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

Statsobligationer undtaget statsobligationer fra Danmark, Tyskland og USA.

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	25.163	25.719
Kursgevinster og -tab	-8.932	-406
Administrationsomkostninger	4.970	5.608
Resultat før skat	11.261	19.705
Skat	89	0
Halvårs nettoresultat	11.172	19.705
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	17.601	20.277
1 Obligationer	1.323.425	1.610.500
1 Aftedte finansielle instrumenter	80	10.038
Andre aktiver	18.887	18.963
Aktiver i alt	1.359.993	1.659.778
Passiver		
2 Investorenes formue	1.355.148	1.654.606
1 Aftedte finansielle instrumenter	322	142
Anden gæld	4.523	5.030
Passiver i alt	1.359.993	1.659.778

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1%	95,9%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1,6%	1,4%			
Øvrige finansielle instrumenter	-0,0%	0,6%			
Andre aktiver og passiver	2,4%	2,1%			
<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	84%	86%			
Non-investment grade BB-CCC	12%	10%			
Ingen rating	2%	2%			
Andre inklusiv kontanter	1%	1%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	13%	16%			
Varighed 2-5 år	50%	50%			
Varighed > 5 år	36%	32%			
Andre inklusiv kontanter	1%	1%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	1.654.606	1.854.774			
Emissioner i året	10.555	302.605			
Indløsninger i året	321.982	602.762			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	797	2.165			
Overført fra resultatopgørelsen	11.172	97.824			
Formue ultimo	1.355.148	1.654.606			
3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021	31-12-2020*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	11.172	19.705	-272.272	-17.308	4.983
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.355.148	1.549.615	1.957.794	2.100.431	1.181.546
*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020					

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.494	5.783
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	427	672
Klassens resultat	4.067	5.111

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	547.887	496.455	612.697	523.617
Emissioner i året	1.035	943	11.900	10.345
Indløsninger i året	52.810	47.927	76.710	66.475
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		92		173
Overført fra resultatopgørelsen		4.067		28.795
Formue ultimo	496.112	453.630	547.887	496.455

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021	31-12-2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	4.067	5.111	-72.345	-4.123	3.845
Investorerne formue (t.kr.)	453.630	484.335	524.903	570.212	304.675
Cirkulerende andele (t.kr.)	496.112	561.216	604.684	571.264	299.120
Indre værdi	91,44	86,30	86,81	99,82	101,86
Omkostninger (%)	0,39	0,40	0,38	0,35	0,16
Halvårets afkast (%)	0,88	0,97	-12,08	-1,11	1,65
Sharpe ratio	-0,81		-	-	-
Tracking error (%)	0,66		-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.345	15.052
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	240	457
Klassens resultat	7.105	14.595

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.286.372	1.158.151	1.569.024	1.331.157
Emissioner i året	10.681	9.612	340.065	292.259
Indløsninger i året	305.388	274.054	622.717	536.287
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		704		1.991
Overført fra resultatopgørelsen		7.105		69.031
Formue ultimo	991.665	901.518	1.286.372	1.158.151

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021	31-12-2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	7.105	14.595	-199.927	-13.185	1.138
Investorerne formue (t.kr.)	901.518	1.065.280	1.432.892	1.530.219	876.872
Cirkulerende andele (t.kr.)	991.665	1.242.295	1.663.347	1.547.142	860.738
Indre værdi	90,91	85,75	86,15	98,91	101,87
Omkostninger (%)	0,32	0,31	0,33	0,40	0,13
Halvårets afkast (%)	0,94	1,07	-12,04	-1,16	1,69
Sharpe ratio	-0,79	-	-	-	-
Tracking error (%)	0,65	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

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

Fondskode: Klasse A DK0061296175

Fondskode: Klasse W DK0061296258

Porteføljeraðgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i:

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

Statsobligationer undtaget statsobligationer fra Danmark, Tyskland og USA.

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	17.448	11.624
Kursgevinster og -tab	-6.770	70
Administrationsomkostninger	3.331	2.400
Resultat før skat	7.347	9.294
Skat	158	0
Halvårets nettoresultat	7.189	9.294

Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	14.531	28.046
1 Obligationer	913.744	1.129.153
1 Afledte finansielle instrumenter	50	7.359
Andre aktiver	12.418	13.114
Aktiver i alt	940.743	1.177.672
Passiver		
2 Investorernes formue	937.848	1.173.503
1 Afledte finansielle instrumenter	217	23
Anden gæld	2.678	4.146
Passiver i alt	940.743	1.177.672

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2%	95,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1,2%	1,2%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,0%	0,6%
Andre aktiver og passiver	2,6%	3,2%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	84%	86%
Non-investment grade BB-CCC	11%	10%
Ingen rating	3%	2%
Andre inklusiv kontanter	2%	2%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	15%	16%
Varighed 2-5 år	49%	50%
Varighed > 5 år	35%	32%
Andre inklusiv kontanter	2%	2%

2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Formue primo	1.173.503	894.573
Emissioner i året	3.987	456.594
Indløsninger i året	247.459	243.958
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	628	1.740
Overført fra resultatopgørelsen	7.189	64.554
Formue ultimo	937.848	1.173.503

3 Femårsoversigt	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021	31-12-2020*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	7.189	9.294	-139.183	-1.579	1.358
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	937.848	716.995	1.151.091	1.107.365	118.558

*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	836	856
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	126	101
Klassens resultat	710	755

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	98.155	88.935	96.055	82.104
Emissioner i året	2.196	1.997	6.242	5.369
Indløsninger i året	6.053	5.482	4.142	3.605
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		12		14
Overført fra resultatopgørelsen		710		5.053
Formue ultimo	94.298	86.172	98.155	88.935

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021	31-12-2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	710	755	-10.882	-983	819
Investorerne formue (t.kr.)	86.172	86.036	77.292	73.214	74.599
Cirkulerende andele (t.kr.)	94.298	99.744	88.915	73.139	73.566
Indre værdi	91,38	86,26	86,93	100,10	101,40
Omkostninger (%)	0,44	0,39	0,38	0,40	0,24
Halvårets afkast (%)	0,85	0,90	-12,19	-1,30	1,21
Sharpe ratio	-0,83		-	-	-
Tracking error (%)	0,68		-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. KL

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.747	8.775
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	268	238
Klassens resultat	6.479	8.537

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.191.137	1.084.568	947.341	812.469
Emissioner i året	2.176	1.990	519.616	451.225
Indløsninger i året	266.966	241.976	275.820	240.353
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		615		1.726
Overført fra resultatopgørelsen		6.479		59.501
Formue ultimo	926.347	851.676	1.191.137	1.084.568

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022	30-06-2021	31-12-2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	6.479	8.537	-128.301	-596	535
Investorerne formue (t.kr.)	851.676	630.957	1.073.799	1.034.151	43.959
Cirkulerende andele (t.kr.)	926.347	728.424	1.232.549	1.032.318	43.342
Indre værdi	91,94	86,62	87,12	100,18	101,42
Omkostninger (%)	0,33	0,30	0,33	0,30	0,13
Halvårets afkast (%)	0,96	0,99	-12,14	-1,25	1,23
Sharpe ratio	-0,80		-	-	-
Tracking error (%)	0,69		-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 27.10. - 31.12.2020

Højt Udbytte Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060293538

Fondskode: Klasse W DK0060821494

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	114.495	118.390
Kursgevinster og -tab	315.211	210.175
Administrationsomkostninger	45.505	42.240
Resultat før skat	384.201	286.325
Skat	12.607	13.345
Halvårets nettoresultat	371.594	272.980
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	15.847	7.865
¹ Kapitalandele	6.735.239	5.933.722
Andre aktiver	22.618	47.828
Aktiver i alt	6.773.704	5.989.415
Passiver		
² Investorernes formue	6.747.253	5.949.160
Anden gæld	26.451	40.255
Passiver i alt	6.773.704	5.989.415

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,7%			
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,3%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	58%	64%			
Tyskland	8%	8%			
Holland	8%	8%			
Storbritannien	7%	5%			
Schweiz	6%	0%			
Frankrig	0%	5%			
Andre lande	14%	10%			
Formue fordelt på sektorer					
Health Care	20%	22%			
Consumer Staples	18%	17%			
Financials	17%	18%			
Industrials	13%	11%			
Information Technology	10%	10%			
Andre sektorer	23%	22%			
2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
Formue primo	5.949.160	5.936.139			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	328.998	584.491			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-8.139	-22.398			
Emissioner i året	1.153.834	1.152.461			
Indløsninger i året	391.400	984.894			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.202	811			
Overført fra resultatopgørelsen	371.594	451.532			
Formue ultimo	6.747.253	5.949.160			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	371.594	272.980	-211.905	881.776	-1.029.182
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	6.747.253	6.138.470	5.487.125	5.439.602	8.272.684
Active share (%)	74,48	71,85	69,85	70,26	70,68

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	161.047	118.392
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	5.796	7.318
Klassens resultat	155.251	111.074

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.763.781	2.603.677	1.671.989	2.533.510
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		137.575		244.110
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		313		-1.470
Emissioner i året	103.171	150.455	144.574	206.624
Indløsninger i året	62.848	93.001	52.782	75.955
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		106		0
Overført fra resultatopgørelsen		155.251		185.078
Formue ultimo	1.804.104	2.679.226	1.763.781	2.603.677

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	155.251	111.074	-94.581	366.615	-282.479
Investorerne formue (t.kr.)	2.679.226	2.534.489	2.440.552	2.466.248	2.348.328
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.804.104	1.766.921	1.613.146	1.474.419	1.744.433
Indre værdi	148,51	143,44	151,29	167,27	134,62
Omkostninger (%)	0,83	0,83	0,82	0,82	0,84
Halvårets afkast (%)	6,07	4,41	-3,34	16,70	-10,09
Sharpe ratio	0,52	0,58	0,65	0,72	0,40
Tracking error (%)	3,44	3,24	3,15	2,76	2,54

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	217.094	163.562
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	750	1.656
Klassens resultat	216.344	161.906

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.225.858	3.345.483	2.210.265	3.402.629
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		191.424		340.381
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-8.451		-20.928
Emissioner i året	671.356	1.003.379	641.004	945.836
Indløsninger i året	200.122	298.399	625.411	908.939
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.095		811
Overført fra resultatopgørelsen		216.344		266.455
Formue ultimo	2.697.092	4.068.027	2.225.858	3.345.483

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	216.344	161.906	-117.324	515.161	-746.703
Investorerne formue (t.kr.)	4.068.027	3.603.981	3.046.574	2.973.354	5.924.356
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.697.092	2.474.075	1.986.923	1.770.639	4.384.896
Indre værdi	150,83	145,67	153,33	167,93	135,11
Omkostninger (%)	0,63	0,58	0,57	0,57	0,59
Halvårets afkast (%)	6,28	4,67	-3,10	16,99	-9,86
Sharpe ratio	0,56	0,61	0,69	0,75	0,42
Tracking error (%)	3,44	3,23	3,15	2,76	2,54

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061151362

Fondskode: Klasse W DK0061151446

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	18.075	12.532
Kursgevinster og -tab	49.799	29.749
Administrationsomkostninger	7.819	5.457
Resultat før skat	60.055	36.824
Skat	2.009	1.481
Halvårets nettoresultat	58.046	35.343
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	3.628	1.813
1 Kapitalandele	1.038.867	939.329
Andre aktiver	3.460	1.218
Aktiver i alt	1.045.955	942.360
Passiver		
2 Investorerens formue	1.040.953	939.385
Anden gæld	5.002	2.975
Passiver i alt	1.045.955	942.360

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	100,0%			
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,0%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	58%	64%			
Tyskland	8%	8%			
Holland	8%	8%			
Storbritannien	7%	5%			
Schweiz	6%	0%			
Frankrig	0%	5%			
Andre lande	14%	10%			
Formue fordelt på sektorer					
Health Care	19%	22%			
Consumer Staples	18%	17%			
Financials	17%	18%			
Industrials	13%	11%			
Information Technology	10%	10%			
Andre sektorer	23%	22%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	939.385	871.394			
Emissioner i året	97.947	408.204			
Indløsninger i året	54.498	396.335			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	73	181			
Overført fra resultatopgørelsen	58.046	55.941			
Formue ultimo	1.040.953	939.385			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	31.12.21	31.12.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	58.046	35.343	-13.952	30.185	-30.076
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.040.953	669.379	401.978	183.897	509.642
Active share (%)	74,46	71,83	69,82	70,35	70,70

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Højt Udbytte Aktier Akk. A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	37.311	24.819
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.517	1.698
Klassens resultat	35.794	23.121

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	448.385	584.878	387.468	469.319
Emissioner i året	45.065	61.039	94.086	117.855
Indløsninger i året	22.235	30.180	33.169	41.763
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		52		26
Overført fra resultatopgørelsen		35.794		39.441
Formue ultimo	471.215	651.583	448.385	584.878

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	31.12.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	35.794	23.121	-11.436	20.909	-6.272
Investorerne formue (t.kr.)	651.583	555.695	331.447	148.933	95.183
Cirkulerende andele (t.kr.)	471.215	438.279	274.006	132.746	105.697
Indre værdi	138,28	126,79	120,96	112,19	90,05
Omkostninger (%)	0,85	0,86	0,86	0,83	0,95
Halvårets afkast (%)	6,02	4,68	-3,34	16,48	-10,31
Sharpe ratio	0,84	0,93	-	-	-
Tracking error (%)	3,50	3,49	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Højt Udbytte Aktier Akk. W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.364	12.345
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	112	122
Klassens resultat	22.252	12.223

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	266.033	354.507	326.791	402.075
Emissioner i året	26.528	36.907	219.731	290.349
Indløsninger i året	17.501	24.318	280.489	354.571
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		22		155
Overført fra resultatopgørelsen		22.252		16.499
Formue ultimo	275.060	389.370	266.033	354.507

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	31.12.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	22.252	12.223	-2.516	9.276	-23.804
Investorerne formue (t.kr.)	389.370	113.684	70.531	34.964	414.459
Cirkulerende andele (t.kr.)	275.060	88.036	57.530	30.850	458.264
Indre værdi	141,56	129,13	122,60	113,34	90,44
Omkostninger (%)	0,64	0,61	0,64	0,58	0,61
Halvårets afkast (%)	6,24	4,96	-3,13	16,76	-10,00
Sharpe ratio	0,89	0,97	-	-	-
Tracking error (%)	3,51	3,50	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Korte Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109614

Fondskode: Klasse W DK0060822468

Porteføljerrådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	27.170	20.554
Kursgevinster og -tab	5.220	5.085
Administrationsomkostninger	2.546	2.035
Resultat før skat	29.844	23.604
Skat	-23	0
Halvårets nettoresultat	29.867	23.604
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	32.733	24.294
1 Obligationer	2.367.302	2.307.832
Andre aktiver	32.736	31.845
Aktiver i alt	2.432.771	2.363.971
Passiver		
2 Investorernes formue	2.431.730	2.362.557
Anden gæld	1.041	1.414
Passiver i alt	2.432.771	2.363.971

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4%	97,7%			
Andre aktiver og passiver	2,6%	2,3%			
<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	88%	84%			
Ingen rating	10%	14%			
Andre inklusiv kontanter	2%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	44%	39%			
Varighed 2-5 år	47%	55%			
Varighed > 5 år	7%	5%			
Andre inklusiv kontanter	2%	2%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	2.362.557	2.034.445			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	2.418			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-13.588	-29			
Emissioner i året	264.595	695.167			
Indløsninger i året	212.093	469.439			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	392	1.202			
Overført fra resultatopgørelsen	29.867	103.629			
Formue ultimo	2.431.730	2.362.557			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	29.867	23.604	-47.938	-6.496	-7.690
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.431.730	2.459.414	1.280.799	1.487.367	1.993.427

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.141	12.409
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	431	457
Klassens resultat	15.710	11.952

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.348.733	1.183.358	1.199.273	1.008.038
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		5.395		1.199
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-119		2
Emissioner i året	161.503	141.880	196.861	169.215
Indløsninger i året	29.514	25.913	47.401	40.466
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		95		142
Overført fra resultatopgørelsen		15.710		47.626
Formue ultimo	1.480.722	1.309.616	1.348.733	1.183.358

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	15.710	11.952	-38.685	-5.516	-4.936
Investorerne formue (t.kr.)	1.309.616	1.054.467	1.034.282	1.237.461	1.526.583
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.480.722	1.241.137	1.206.954	1.387.347	1.704.982
Indre værdi	88,44	84,96	85,69	89,20	89,54
Omkostninger (%)	0,10	0,09	0,12	0,12	0,13
Halvårets afkast (%)	1,25	1,20	-3,51	-0,41	-0,31
Sharpe ratio	-0,59	-0,63	-0,28	0,88	1,45
Tracking error (%)	0,71	0,68	0,56	0,48	0,51

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.729	12.158
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	572	506
Klassens resultat	14.157	11.652

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.341.760	1.179.199	1.219.171	1.026.407
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		8.051		1.219
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-23		-31
Emissioner i året	139.984	122.716	616.733	525.953
Indløsninger i året	212.055	186.180	494.144	428.973
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		296		1.061
Overført fra resultatopgørelsen		14.157		56.001
Formue ultimo	1.269.689	1.122.114	1.341.760	1.179.199

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	14.157	11.652	-9.253	-980	-2.754
Investorerne formue (t.kr.)	1.122.114	1.404.947	246.518	249.906	466.844
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.269.689	1.651.036	287.130	280.044	520.620
Indre værdi	88,38	85,09	85,86	89,24	89,67
Omkostninger (%)	0,11	0,09	0,11	0,12	0,11
Halvårets afkast (%)	1,24	1,19	-3,50	-0,41	-0,29
Sharpe ratio	-0,60	-0,62	-0,25	0,92	1,53
Tracking error (%)	0,71	0,68	0,56	0,48	0,51

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2008

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0060130318

Fondskode: Klasse W DK0060823276

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	5.033	4.284
Kursgevinster og -tab	930	1.404
Administrationsomkostninger	564	636
Halvårets nettoresultat	5.399	5.052
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	4.506	5.881
1 Obligationer	449.276	411.484
Andre aktiver	6.048	5.551
Aktiver i alt	459.830	422.916
Passiver		
2 Investorerne formue	459.269	422.608
Anden gæld	561	308
Passiver i alt	459.830	422.916

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8%	97,4%			
Andre aktiver og passiver	2,2%	2,6%			
<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	89%	84%			
Ingen rating	9%	15%			
Andre inklusiv kontanter	2%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	39%	38%			
Varighed 2-5 år	52%	56%			
Varighed > 5 år	7%	4%			
Andre inklusiv kontanter	2%	2%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	422.608	463.609			
Emissioner i året	48.282	92.843			
Indløsninger i året	17.067	153.837			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	47	214			
Overført fra resultatopgørelsen	5.399	19.779			
Formue ultimo	459.269	422.608			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	5.399	5.052	-11.641	-1.047	-1.157
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	459.269	448.420	354.634	243.094	322.365

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer Akk. KL

Korte Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.471	3.703
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	211	299
Klassens resultat	4.260	3.404

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	269.980	330.100	273.668	320.113
Emissioner i året	35.287	43.314	66.559	79.344
Indløsninger i året	10.319	12.712	70.247	83.010
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		42		141
Overført fra resultatopgørelsen		4.260		13.512
Formue ultimo	294.948	365.004	269.980	330.100

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	4.260	3.404	-8.682	-776	-587
Investorerne formue (t.kr.)	365.004	304.434	267.945	179.152	221.224
Cirkulerende andele (t.kr.)	294.948	257.375	224.304	144.504	178.024
Indre værdi	123,75	118,28	119,46	123,98	124,27
Omkostninger (%)	0,13	0,15	0,14	0,12	0,14
Halvårets afkast (%)	1,20	1,12	-3,54	-0,41	-0,22
Sharpe ratio	-0,59	-0,64	-0,38	0,73	1,23
Tracking error (%)	0,79	0,77	0,58	0,48	0,50

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer Akk. KL

Korte Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.180	1.763
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	42	115
Klassens resultat	1.138	1.648

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	75.414	92.509	122.370	143.496
Emissioner i året	4.031	4.968	11.289	13.499
Indløsninger i året	3.532	4.355	58.245	70.826
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		5		73
Overført fra resultatopgørelsen		1.138		6.267
Formue ultimo	75.913	94.265	75.414	92.509

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.138	1.648	-2.959	-271	-570
Investorerne formue (t.kr.)	94.265	143.985	86.689	63.942	101.141
Cirkulerende andele (t.kr.)	75.913	121.400	72.390	51.460	81.188
Indre værdi	124,18	118,60	119,75	124,26	124,58
Omkostninger (%)	0,12	0,13	0,11	0,12	0,12
Halvårets afkast (%)	1,22	1,14	-3,51	-0,41	-0,20
Sharpe ratio	-0,58	-0,62	-0,33	0,79	1,30
Tracking error (%)	0,79	0,77	0,58	0,48	0,49

Korte HY Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

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

Investeringspolitik

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	114.305	142.472
Kursgevinster og -tab	-32.561	25.907
Administrationsomkostninger	18.766	20.427
Halvårets nettoresultat	62.978	147.952
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	193.414	179.915
1 Obligationer	3.250.400	5.136.788
1 Afledte finansielle instrumenter	832	86.735
Andre aktiver	55.902	65.553
Aktiver i alt	3.500.548	5.468.991
Passiver		
2 Investorernes formue	3.460.701	5.433.967
1 Afledte finansielle instrumenter	8.870	3.334
Anden gæld	30.977	31.690
Passiver i alt	3.500.548	5.468.991

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	66,8%	62,1%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	27,1%	32,4%			
Øvrige finansielle instrumenter	-0,2%	1,5%			
Andre aktiver og passiver	6,3%	3,9%			
<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	9%	9%			
Non-investment grade BB-CCC	86%	87%			
Andre inklusiv kontanter	5%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	60%	59%			
Varighed 2-5 år	35%	37%			
Varighed > 5 år	0%	0%			
Andre inklusiv kontanter	5%	2%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2022			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	5.433.967	5.460.465			
Emissioner i året	254.315	1.020.425			
Indløsninger i året	2.300.013	1.357.183			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	9.454	8.285			
Overført fra resultatopgørelsen	62.978	301.975			
Formue ultimo	3.460.701	5.433.967			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	62.978	147.952	-858.987	104.836	-269.002
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.460.701	5.442.130	8.330.853	8.779.881	7.641.064

Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer Royal London A Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.652	45.617
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	887	1.383
Klassens resultat	20.765	44.234

- 1 Investorerne formue
- 2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)		
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi	
Formue primo	1.478.191	1.476.126	1.773.874	1.670.486	
Emissioner i året	34.589	34.837	57.769	56.298	
Indløsninger i året	221.862	222.681	353.452	342.560	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		620		810	
Overført fra resultatopgørelsen		20.765		91.092	
Formue ultimo	1.290.918	1.309.667	1.478.191	1.476.126	
2 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	20.765	44.234	-161.461	19.116	-44.035
Investorerne formue (t.kr.)	1.309.667	1.577.711	1.790.561	1.745.421	1.371.571
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.290.918	1.631.029	1.964.313	1.774.233	1.384.938
Indre værdi	101,45	96,73	91,15	98,38	99,03
Omkostninger (%)	0,44	0,41	0,40	0,41	0,38
Halvårets afkast (%)	1,58	2,72	-8,18	1,18	-3,04
Sharpe Ratio	-0,01	-0,06	-0,29	-	-
Tracking error (%)	5,29	5,83	5,87	-	-

Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer Royal London W

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	42.860	105.056
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	646	1.337
Klassens resultat	42.214	103.719

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.943.568	3.957.841	4.008.142	3.789.978
Emissioner i året	218.027	219.479	977.617	964.127
Indløsninger i året	2.052.893	2.077.332	1.042.191	1.014.623
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		8.832		7.475
Overført fra resultatopgørelsen		42.214		210.884
Formue ultimo	2.108.702	2.151.034	3.943.568	3.957.841

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	42.214	103.719	-697.525	85.720	-224.967
Investorerens formue (t.kr.)	2.151.034	3.864.419	6.540.292	7.034.460	6.269.493
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.108.702	3.976.768	7.150.707	7.133.305	6.320.956
Indre værdi	102,01	97,17	91,46	98,61	99,19
Omkostninger (%)	0,39	0,36	0,36	0,36	0,30
Halvårets afkast (%)	1,63	2,77	-8,14	1,23	-2,97
Sharpe ratio	0,01	-0,04	-0,27	-	-
Tracking error (%)	5,29	5,83	5,87	-	-

Lange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109531

Fondskode: Klasse W DK0060822542

Porteføljerrådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	85.332	40.442
Kursgevinster og -tab	-39.609	-15
Administrationsomkostninger	13.672	7.192
Halvårets nettoresultat	32.051	33.235
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	22.037	30.823
1 Obligationer	9.105.640	6.883.790
Andre aktiver	97.602	63.549
Aktiver i alt	9.225.279	6.978.162
Passiver		
2 Investorerne formue	9.217.226	6.972.609
Anden gæld	8.053	5.553
Passiver i alt	9.225.279	6.978.162

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8%	98,7%			
Andre aktiver og passiver	1,2%	1,3%			
<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	79%	83%			
Ingen rating	20%	17%			
Andre inklusiv kontanter	0%	1%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	4%	7%			
Varighed 2-5 år	49%	57%			
Varighed > 5 år	47%	36%			
Andre inklusiv kontanter	0%	1%			
2 Investorenes formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
Formue primo	6.972.609	3.341.758			
Emissioner i året	2.317.704	3.454.639			
Indløsninger i året	107.490	231.794			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.352	3.636			
Overført fra resultatopgørelsen	32.051	404.370			
Formue ultimo	9.217.226	6.972.609			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.22	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	32.051	33.235	-278.313	-183.699	35.198
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	9.217.226	6.221.911	2.305.161	4.706.844	6.959.765

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.721	15.950
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.245	1.122
Klassens resultat	4.476	14.828

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.919.996	1.636.814	1.624.307	1.295.712
Emissioner i året	105.955	90.075	410.907	334.955
Indløsninger i året	88.215	74.996	115.218	93.423
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		72		258
Overført fra resultatopgørelsen		4.476		99.312
Formue ultimo	1.937.736	1.656.441	1.919.996	1.636.814

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	4.476	14.828	-181.247	-62.108	6.779
Investorerne formue (t.kr.)	1.656.441	1.349.909	1.318.862	1.901.962	2.362.528
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.937.736	1.672.799	1.589.001	2.017.424	2.437.166
Indre værdi	85,48	80,70	83,00	94,28	96,94
Omkostninger (%)	0,22	0,21	0,26	0,25	0,26
Halvårets afkast (%)	0,26	1,16	-11,84	-2,84	0,24
Sharpe ratio	-0,63	-0,55	-0,36	0,50	1,07
Tracking error (%)	1,73	1,67	1,35	1,11	1,20

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.744	19.263
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.169	855
Klassens resultat	27.575	18.408

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	6.239.356	5.335.794	2.559.755	2.046.046
Emissioner i året	2.610.983	2.227.630	3.848.510	3.119.683
Indløsninger i året	38.109	32.494	168.909	138.371
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.280		3.380
Overført fra resultatopgørelsen		27.575		305.056
Formue ultimo	8.812.230	7.560.785	6.239.356	5.335.794

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	27.575	18.408	-97.066	-121.591	28.419
Investorerne formue (t.kr.)	7.560.785	4.872.002	986.298	2.804.881	4.597.237
Cirkulerende andele (t.kr.)	8.812.230	6.021.855	1.186.390	2.973.430	4.739.646
Indre værdi	85,80	80,91	83,13	94,33	97,00
Omkostninger (%)	0,17	0,15	0,20	0,20	0,21
Halvårets afkast (%)	0,32	1,22	-11,79	-2,79	0,30
Sharpe ratio	-0,61	-0,53	-0,32	0,55	1,11
Tracking error (%)	1,73	1,67	1,36	1,10	1,19

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016151016

Fondskode: Klasse W DK0061151289

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	23.270	10.485
Kursgevinster og -tab	-8.906	-515
Administrationsomkostninger	4.164	2.078
Halvårets nettoresultat	10.200	7.892
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	9.666	6.927
1 Obligationer	2.492.343	1.897.335
Andre aktiver	26.000	16.920
Aktiver i alt	2.528.009	1.921.182
Passiver		
2 Investorerne formue	2.524.842	1.919.552
Anden gæld	3.167	1.630
Passiver i alt	2.528.009	1.921.182

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7%	98,8%			
Andre aktiver og passiver	1,3%	1,2%			
<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	80%	83%			
Ingen rating	20%	17%			
Andre inklusiv kontanter	1%	0%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	6%	8%			
Varighed 2-5 år	44%	55%			
Varighed > 5 år	50%	37%			
Andre inklusiv kontanter	1%	0%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	1.919.552	1.023.116			
Emissioner i året	697.533	1.018.286			
Indløsninger i året	103.137	231.160			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	694	1.004			
Overført fra resultatopgørelsen	10.200	108.306			
Formue ultimo	2.524.842	1.919.552			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	31.12.21	31.12.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	10.200	7.892	-82.340	-25.052	4.449
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.524.842	1.325.280	684.019	726.941	836.722

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.614	1.659
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	466	275
Klassens resultat	1.148	1.384

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	457.129	404.590	236.973	197.017
Emissioner i året	60.017	52.991	322.692	272.398
Indløsninger i året	48.987	43.222	102.536	86.584
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		42		225
Overført fra resultatopgørelsen		1.148		21.534
Formue ultimo	468.159	415.549	457.129	404.590

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	31.12.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.148	1.384	-22.993	-9.131	1.921
Investorerne formue (t.kr.)	415.549	235.620	181.891	305.282	312.774
Cirkulerende andele (t.kr.)	468.159	280.971	210.273	312.056	313.703
Indre værdi	88,76	83,86	86,50	97,83	99,70
Omkostninger (%)	0,26	0,25	0,27	0,26	0,26
Halvårets afkast (%)	0,28	0,87	-11,39	-2,95	0,29
Sharpe ratio	-0,74	-0,98	-	-	-
Tracking error (%)	1,70	1,66	-	-	-

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.545	6.842
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	493	334
Klassens resultat	9.052	6.508

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.700.946	1.514.963	988.953	826.099
Emissioner i året	726.321	644.542	878.066	745.891
Indløsninger i året	67.744	59.915	166.073	144.579
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		652		780
Overført fra resultatopgørelsen		9.052		86.772
Formue ultimo	2.359.523	2.109.294	1.700.946	1.514.963

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	9.052	6.508	-59.347	-15.921	2.528
Investorerne formue (t.kr.)	2.109.294	1.089.660	502.128	421.659	523.948
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.359.523	1.292.107	578.291	430.156	525.203
Indre værdi	89,39	84,33	86,83	98,02	99,76
Omkostninger (%)	0,18	0,16	0,21	0,21	0,21
Halvårets afkast (%)	0,36	0,96	-11,34	-2,91	0,34
Sharpe ratio	-0,71	-0,95	-	-	-
Tracking error (%)	1,71	1,66	-	-	-

Mellemlange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2008

Risikoklasse: 2

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

Nykredit Danish Mortgage Bod Index

Fondskode: Klasse A DK0015908719

Fondskode: Klasse W DK0060821817

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	38.020	55.098
Kursgevinster og -tab	-4.712	-6.626
Administrationsomkostninger	4.869	6.914
Halvårets nettoresultat	28.439	41.558
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	117	12.131
¹ Obligationer	3.015.858	2.898.146
Andre aktiver	33.562	31.141
Aktiver i alt	3.049.537	2.941.418
Passiver		
² Investorernes formue	3.045.151	2.939.243
Anden gæld	4.386	2.175
Passiver i alt	3.049.537	2.941.418

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0%	98,6%			
Andre aktiver og passiver	1,0%	1,4%			
<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	89%	89%			
Ingen rating	11%	11%			
Andre inklusiv kontanter	0%	1%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	22%	28%			
Varighed 2-5 år	51%	47%			
Varighed > 5 år	27%	25%			
Andre inklusiv kontanter	0%	1%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	2.939.243	5.597.984			
Emissioner i året	292.626	174.749			
Indløsninger i året	215.601	3.027.662			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	444	2.925			
Overført fra resultatopgørelsen	28.439	191.247			
Formue ultimo	3.045.151	2.939.243			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	28.439	41.558	-410.168	-82.482	3.456
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.045.151	3.292.447	5.292.149	3.374.157	3.174.091

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

Mellemlange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.944	3.192
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	477	417
Klassens resultat	4.467	2.775

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	534.755	519.227	466.922	429.874
Emissioner i året	39.282	38.164	155.909	145.681
Indløsninger i året	21.786	21.209	88.076	82.171
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		25		97
Overført fra resultatopgørelsen		4.467		25.746
Formue ultimo	552.251	540.674	534.755	519.227

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	4.467	2.775	-25.940	-11.216	296
Investorerne formue (t.kr.)	540.674	483.572	301.099	375.846	386.102
Cirkulerende andele (t.kr.)	552.251	521.775	318.328	364.870	367.236
Indre værdi	97,90	92,68	94,59	103,01	105,14
Omkostninger (%)	0,22	0,19	0,19	0,18	0,21
Halvårets afkast (%)	0,82	0,67	-7,85	-2,71	0,16
Sharpe ratio	-0,70	-0,95	-0,62	0,02	0,19
Tracking error (%)	0,84	0,91	0,59	0,41	0,44

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

Mellemlange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.226	40.176
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	254	1.393
Klassens resultat	23.972	38.783

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.468.790	2.420.016	5.571.052	5.168.111
Emissioner i året	260.423	254.462	30.933	29.069
Indløsninger i året	197.345	194.392	3.133.195	2.945.493
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		419		2.828
Overført fra resultatopgørelsen		23.972		165.501
Formue ultimo	2.531.868	2.504.477	2.468.790	2.420.016

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	23.972	38.783	-384.230	-71.266	3.160
Investorenes formue (t.kr.)	2.504.477	2.808.874	4.991.050	2.998.311	2.787.989
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.531.868	3.006.040	5.243.532	2.896.212	2.638.681
Indre værdi	98,92	93,44	95,18	103,53	105,66
Omkostninger (%)	0,14	0,13	0,16	0,15	0,18
Halvårets afkast (%)	0,90	0,73	-7,83	-2,68	0,20
Sharpe ratio	-0,66	-0,92	-0,56	0,07	0,26
Tracking error (%)	0,86	0,93	0,59	0,40	0,43

Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0062500849

Fondskode: Klasse W DK0062500922

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)
Renter og udbytter	1.893	139
Kursgevinster og -tab	-105	1.026
Administrationsomkostninger	329	139
Halvårets nettoresultat	1.459	1.026
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	13.005	8.326
1 Obligationer	145.895	93.727
Andre aktiver	1.638	869
Aktiver i alt	160.538	102.922
Passiver		
2 Investorenes formue	160.402	102.799
Anden gæld	136	123
Passiver i alt	160.538	102.922

3 Femårsoversigt

*) Sammenligningsperioden er seneste årsrapport.

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,0%	91,2%
Andre aktiver og passiver	9,0%	8,8%
<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	82%	85%
Non-investment grade BB-CCC	0%	
Ingen rating	9%	7%
Andre inklusiv kontanter	8%	8%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	22%	24%
Varighed 2-5 år	47%	48%
Varighed > 5 år	23%	20%
Andre inklusiv kontanter	8%	8%
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	102.799	0
Emissioner i året	58.387	101.672
Indløsninger i året	2.299	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	56	101
Overført fra resultatopgørelsen	1.459	1.026
Formue ultimo	160.402	102.799
3 Femårsoversigt	30-06-2024	31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.459	1.026
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	160.402	102.799

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Mellemlange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	325	201
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	9	60
Klassens resultat	316	141

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	12.650	12.805	0	0
Emissioner i året	23.520	23.819	12.650	12.652
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		21		12
Overført fra resultatopgørelsen		316		141
Formue ultimo	36.170	36.961	12.650	12.805

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	31-12-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	316	141
Investorerens formue (t.kr.)	36.961	12.650
Cirkulerende andele (t.kr.)	36.170	12.652
Indre værdi	102,19	101,23
Omkostninger (%)	0,25	0,51
Halvårets afkast (%)	0,94	0,73

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12. - 31.12.2023

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Mellemlange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-12 - 31-12-2023* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.149	923
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	6	36
Klassens resultat	1.143	887

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	88.520	89.994	0	0
Emissioner i året	34.053	34.568	88.520	89.020
Indløsninger i året	2.261	2.299	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		35		87
Overført fra resultatopgørelsen		1.143		887
Formue ultimo	120.312	123.441	88.520	89.994

2 Femårsoversigt

	30-06-2024	31-12-2023*
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.143	887
Investorerne formue (t.kr.)	123.441	89.994
Cirkulerende andele (t.kr.)	120.312	88.520
Indre værdi	102,60	101,67
Omkostninger (%)	0,22	0,09
Halvårets afkast (%)	0,91	1,17

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12. - 31.12.2023

Value Globale Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret
Klasse W: Unoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2018
Risikoklasse: 4
Benchmark: MSCI AC World Pure Value inkl. nettoudbytte
Fondskode: Klasse A DK0060978716
Fondskode: Klasse W DK0060979284
Porteføljerådgiver: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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 - 30-06-2024	01-01 - 30-06-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	8.209	11.716
Kursgevinster og -tab	30.722	21.663
Administrationsomkostninger	3.232	4.128
Resultat før skat	35.699	29.251
Skat	820	1.289
Halvårets nettoresultat	34.879	27.962
Balance	30-06-2024	31-12-2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	787	650
1 Kapitalandele	330.487	578.540
Andre aktiver	2.329	1.729
Aktiver i alt	333.603	580.919
Passiver		
2 Investoreernes formue	330.634	579.004
Anden gæld	2.969	1.915
Passiver i alt	333.603	580.919

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	100,0%	99,9%			
Andre aktiver og passiver	0,0%	0,1%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	60%	61%			
Japan	6%	7%			
Sydkorea	5%	0%			
Canada	5%	0%			
Spanien	3%	0%			
Andre lande	21%	32%			
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	20%	22%			
Financials	18%	18%			
Industrials	14%	12%			
Consumer Discretionary	9%	10%			
Health Care	9%	10%			
Andre sektorer	29%	28%			
2 Investorerne formue	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
Formue primo	579.004	638.889			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	102.961			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-95			
Emissioner i året	5.923	102.242			
Indløsninger i året	289.486	105.062			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	314	30			
Overført fra resultatopgørelsen	34.879	45.961			
Formue ultimo	330.634	579.004			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	34.879	27.962	-129.258	335.265	-195.455
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	330.634	629.776	921.408	3.248.193	1.205.598
Active share (%)	70,44	65,76	61,81	65,49	83,60

Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

Value Globale Aktier A

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.036	11.730
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	680	796
Klassens resultat	17.356	10.934

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	273.534	256.587	251.237	258.142
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		40.952
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-710
Emissioner i året	4.461	4.400	39.425	36.729
Indløsninger i året	30.683	29.918	17.128	15.656
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		35		10
Overført fra resultatopgørelsen		17.356		19.024
Formue ultimo	247.312	248.460	273.534	256.587

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	17.356	10.934	-28.503	33.014	-56.140
Investorerne formue (t.kr.)	248.460	249.753	299.008	225.657	125.424
Cirkulerende andele (t.kr.)	247.312	274.736	292.860	208.376	155.459
Indre værdi	100,46	90,91	102,10	108,29	80,68
Omkostninger (%)	0,80	0,80	0,79	0,77	0,80
Halvårets afkast (%)	7,11	4,12	-8,59	21,13	-19,85
Sharpe ratio	0,68	0,74	0,27	0,38	-
Tracking error (%)	3,02	2,93	6,93	7,80	-

Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

Value Globale Aktier W

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.578	17.308
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	55	280
Klassens resultat	17.523	17.028

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	339.765	322.417	366.914	380.747
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		62.009
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		615
Emissioner i året	1.540	1.523	71.071	65.513
Indløsninger i året	260.648	259.568	98.220	89.406
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		279		20
Overført fra resultatopgørelsen		17.523		26.937
Formue ultimo	80.657	82.174	339.765	322.417

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	17.523	17.028	-100.757	302.251	-139.315
Investorerne formue (t.kr.)	82.174	380.023	622.398	3.022.536	1.080.175
Cirkulerende andele (t.kr.)	80.657	414.697	606.295	2.772.547	1.335.966
Indre værdi	101,88	91,64	102,66	109,02	80,85
Omkostninger (%)	0,55	0,56	0,56	0,54	0,54
Halvårets afkast (%)	7,37	4,37	-8,39	21,40	-19,60
Sharpe ratio	0,72	0,78	0,29	0,40	-
Tracking error (%)	3,01	2,92	6,93	7,80	-

Virksomhedsobligationer HY KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Marts 2013

Risikoklasse: 3

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

Fondskode: Klasse A DK0060461424

Fondskode: Klasse W DK0060822971

Porteføljerådgiver: Jyske Capital

Investeringspolitik

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	81.084	47.054
Kursgevinster og -tab	27.515	-3.093
Administrationsomkostninger	13.727	8.904
Resultat før skat	94.872	35.057
Skat	570	-2
Halvårets nettoresultat	94.302	35.059
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	237.002	128.222
1 Obligationer	3.443.805	2.244.884
1 Afledte finansielle instrumenter	1.050	10.672
Andre aktiver	68.739	38.709
Aktiver i alt	3.750.596	2.422.487
Passiver		
2 Investorenes formue	3.663.079	2.416.262
1 Afledte finansielle instrumenter	3.286	26
Anden gæld	84.231	6.199
Passiver i alt	3.750.596	2.422.487

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	79,9%	75,3%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	14,1%	17,6%			
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,4%			
Andre aktiver og passiver	6,0%	6,7%			
<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	19%	14%			
Non-investment grade BB-CCC	68%	73%			
Ingen rating	9%	7%			
Andre inklusiv kontanter	4%	5%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	15%	17%			
Varighed 2-5 år	65%	64%			
Varighed > 5 år	15%	14%			
Andre inklusiv kontanter	4%	5%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2023			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	2.416.262	1.998.569			
Emissioner i året	1.179.908	1.100.293			
Indløsninger i året	31.840	874.647			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	4.447	8.798			
Overført fra resultatopgørelsen	94.302	183.249			
Formue ultimo	3.663.079	2.416.262			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	94.302	35.059	-726.265	193.093	-81.364
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.663.079	1.305.566	4.660.240	4.974.721	4.354.398

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.303	9.400
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	592	659
Klassens resultat	14.711	8.741

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	360.840	381.676	385.446	370.632
Emissioner i året	19.246	20.497	29.534	29.543
Indløsninger i året	23.056	24.875	54.140	53.333
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		69		195
Overført fra resultatopgørelsen		14.711		34.639
Formue ultimo	357.030	392.078	360.840	381.676

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	14.711	8.741	-66.235	21.301	-24.686
Investorerne formue (t.kr.)	392.078	351.898	389.428	546.834	610.833
Cirkulerende andele (t.kr.)	357.030	357.233	413.621	492.673	619.010
Indre værdi	109,82	98,51	94,15	110,99	98,68
Omkostninger (%)	0,63	0,65	0,65	0,63	0,64
Halvårets afkast (%)	3,80	2,45	-13,97	3,76	-3,92
Sharpe ratio	0,11	0,04	-0,05	0,47	0,14
Tracking error (%)	1,83	1,78	1,39	1,32	1,55

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	80.148	26.993
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	557	675
Klassens resultat	79.591	26.318

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.908.539	2.034.585	1.683.909	1.627.937
Emissioner i året	1.049.693	1.159.411	1.060.337	1.070.750
Indløsninger i året	6.501	6.965	835.707	821.314
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		4.378		8.603
Overført fra resultatopgørelsen		79.591		148.609
Formue ultimo	2.951.731	3.271.000	1.908.539	2.034.585

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	79.591	26.318	-660.029	171.792	-56.678
Investorerne formue (t.kr.)	3.271.000	953.668	4.270.812	4.427.887	3.743.565
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.951.731	961.729	4.518.881	3.977.075	3.780.936
Indre værdi	110,82	99,16	94,51	111,34	99,01
Omkostninger (%)	0,51	0,53	0,53	0,51	0,53
Halvårets afkast (%)	3,93	2,57	-13,87	3,89	-3,81
Sharpe ratio	0,14	0,07	-0,02	0,50	0,16
Tracking error (%)	1,83	1,77	1,39	1,33	1,56

Virksomhedsobligationer IG KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2003

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdæk-
ket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0010296813

Fondskode: Klasse W DK0060822708

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	106.636	96.875
Kursgevinster og -tab	-37.045	37.613
Administrationsomkostninger	22.157	23.301
Resultat før skat	47.434	111.187
Skat	839	0
Halvårets nettoresultat	46.595	111.187
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	330.410	317.515
1 Obligationer	6.167.976	5.546.042
1 Afledte finansielle instrumenter	829	7.661
Andre aktiver	87.591	74.818
Aktiver i alt	6.586.806	5.946.036
Passiver		
2 Investorerne formue	6.531.077	5.927.034
1 Afledte finansielle instrumenter	1.875	1.217
Anden gæld	53.854	17.785
Passiver i alt	6.586.806	5.946.036

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,4%	93,6%			
Andre aktiver og passiver	5,6%	6,3%			
<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	88%	88%			
Non-investment grade BB-CCC	4%	5%			
Ingen rating	3%	2%			
Andre inklusiv kontanter	4%	5%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	13%	14%			
Varighed 2-5 år	54%	49%			
Varighed > 5 år	29%	32%			
Andre inklusiv kontanter	4%	5%			
2 Investorerne formue	30-06-2024	31-12-2022			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	5.927.034	6.880.975			
Emissioner i året	826.562	853.418			
Indløsninger i året	270.939	2.258.591			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.825	6.882			
Overført fra resultatopgørelsen	46.595	444.350			
Formue ultimo	6.531.077	5.927.034			
3 Femårsoversigt	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	46.595	111.187	-473.421	-9.091	-57.266
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	6.531.077	7.122.454	3.841.098	4.349.384	5.877.160

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.704	18.987
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.515	1.595
Klassens resultat	7.189	17.392

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.613.833	1.156.780	1.708.384	1.142.946
Emissioner i året	38.384	27.474	49.618	33.867
Indløsninger i året	146.626	105.265	144.169	98.702
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		48		124
Overført fra resultatopgørelsen		7.189		78.545
Formue ultimo	1.505.591	1.086.226	1.613.833	1.156.780

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	7.189	17.392	-157.112	-1.979	-22.161
Investorerens formue (t.kr.)	1.086.226	1.139.264	1.226.116	1.504.352	1.612.433
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.505.591	1.677.259	1.786.262	1.881.442	2.066.604
Indre værdi	72,15	67,92	68,64	79,96	78,02
Omkostninger (%)	0,46	0,42	0,39	0,39	0,36
Halvårets afkast (%)	0,64	1,53	-11,06	-0,09	-1,41
Sharpe ratio	-0,28	-0,20	-0,12	0,50	0,45
Tracking error (%)	0,47	0,47	0,45	0,40	0,45

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.905	95.283
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	498	1.489
Klassens resultat	39.407	93.794

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	6.620.565	4.770.254	8.554.127	5.738.029
Emissioner i året	1.108.415	799.088	1.204.829	819.551
Indløsninger i året	230.456	165.674	3.138.391	2.159.889
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.776		6.758
Overført fra resultatopgørelsen		39.407		365.805
Formue ultimo	7.498.524	5.444.851	6.620.565	4.770.254

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	39.407	93.794	-316.309	-7.112	-35.105
Investorerens formue (t.kr.)	5.444.851	5.983.190	2.614.982	2.845.032	4.264.727
Cirkulerende andele (t.kr.)	7.498.524	8.775.396	3.805.073	3.553.399	5.464.146
Indre værdi	72,61	68,18	68,72	80,07	78,05
Omkostninger (%)	0,34	0,31	0,28	0,29	0,26
Halvårets afkast (%)	0,76	1,64	-10,96	0,00	-1,31
Sharpe ratio	-0,24	-0,16	-0,07	0,54	0,49
Tracking error (%)	0,47	0,47	0,45	0,39	0,45

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdæk-
ket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019636

Fondskode: Klasse W DK0060823433

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

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

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

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Renter og udbytter	14.466	21.424
Kursgevinster og -tab	-6.907	15.496
Administrationsomkostninger	3.149	5.456
Resultat før skat	4.410	31.464
Skat	122	0
Halvårets nettoresultat	4.288	31.464
Balance	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	36.465	60.570
1 Obligationer	748.298	968.785
1 Afledte finansielle instrumenter	53	1.309
Andre aktiver	9.894	12.836
Aktiver i alt	794.710	1.043.500
Passiver		
2 Investorenes formue	789.273	1.040.357
1 Afledte finansielle instrumenter	199	213
Anden gæld	5.238	2.930
Passiver i alt	794.710	1.043.500

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Noter	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,8%	93,2%			
Andre aktiver og passiver	5,2%	6,8%			
<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	89%	88%			
Non-investment grade BB-CCC	4%	5%			
Ingen rating	3%	1%			
Andre inklusiv kontanter	4%	6%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	13%	13%			
Varighed 2-5 år	55%	50%			
Varighed > 5 år	28%	31%			
Andre inklusiv kontanter	4%	6%			
2 Investorenes formue					
	30-06-2024 (t.kr.)	31-12-2023 (t.kr.)			
Formue primo	1.040.357	1.796.997			
Emissioner i året	67.254	99.849			
Indløsninger i året	323.404	950.793			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	778	2.153			
Overført fra resultatopgørelsen	4.288	92.151			
Formue ultimo	789.273	1.040.357			
3 Femårsoversigt					
	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.288	31.464	-71.527	-851	-8.998
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	789.273	1.496.089	574.865	557.248	636.475

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.766	2.239
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	288	279
Klassens resultat	1.478	1.960

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	138.982	195.651	107.119	140.753
Emissioner i året	19.035	26.834	50.457	67.726
Indløsninger i året	7.229	10.197	18.594	25.182
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		11		46
Overført fra resultatopgørelsen		1.478		12.308
Formue ultimo	150.788	213.777	138.982	195.651

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.478	1.960	-18.620	-505	-3.316
Investorenes formue (t.kr.)	213.777	200.660	144.283	185.101	232.982
Cirkulerende andele (t.kr.)	150.788	150.281	107.295	121.758	159.305
Indre værdi	141,77	133,52	134,47	152,02	146,25
Omkostninger (%)	0,47	0,43	0,41	0,40	0,37
Halvårets afkast (%)	0,70	1,62	-11,16	-0,23	-1,39
Sharpe ratio	-0,28	-0,20	-0,13	0,49	0,46
Tracking error (%)	0,44	0,42	0,43	0,39	0,45

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.966	30.198
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	155	693
Klassens resultat	2.811	29.505

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2024 (t.kr.)		31-12-2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	590.727	844.706	1.245.018	1.656.244
Emissioner i året	28.280	40.421	23.549	32.124
Indløsninger i året	219.857	313.207	677.840	925.612
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		764		2.107
Overført fra resultatopgørelsen		2.811		79.843
Formue ultimo	399.150	575.495	590.727	844.706

2 Femårsoversigt

	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20
Årets nettoresultat (t.kr.)	2.811	29.505	-52.908	-346	-5.682
Investorerens formue (t.kr.)	575.495	1.295.429	430.582	372.147	403.493
Cirkulerende andele (t.kr.)	399.150	957.341	316.694	242.652	274.060
Indre værdi	144,18	135,32	135,96	153,37	147,23
Omkostninger (%)	0,35	0,33	0,31	0,31	0,29
Halvårets afkast (%)	0,82	1,72	-11,08	-0,14	-1,31
Sharpe ratio	-0,24	-0,16	-0,09	0,53	0,49
Tracking error (%)	0,43	0,42	0,44	0,40	0,46

Fællesnoter

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2023.

Øvrige forhold

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



BANKiNVEST

**Handler
med omtanke**