

# Emerging Markets Aktier

April 2026

2026-04-30





# Investeringsproces

# Team



Mads Stenbo Nielsen

Mads Stenbo Nielsen kom til BankInvest i 2019 som Porteføljemanager i Globale Aktier. Mads er samtidig lektor på Copenhagen Business School (CBS). Mads har publiceret artikler i førende tidsskrifter, bl.a. Journal of Financial Intermediation og Journal of Corporate Finance. Mads er M.Sc. i Statistik fra Københavns Universitet og har en Ph.D. i Finansiering fra CBS.



Mikkel Zobbe

Mikkel Zobbe, Senior Porteføljemanager i det Globale Aktie team, har mere end 15 års erfaring i BankInvest, hvor han frem til 2018 var Risikomanager. Som Risikomanager arbejdede Mikkel tæt sammen med aktieafdelingens forvaltere og bidrog med risikostyring, porteføljekonstruktion, udvikling af nye aktiestrategier og "style investing". Mikkel har en Master i Business Administration and Management Science, Cand.Merc (Mat).



Per Wagner Nielsen

Per Wagner Nielsen tiltrådte i januar 2023 som Data Scientist. Per har arbejdet 10 år som økonom i bl.a. Europa-Kommissionen, før han skiftede til softwareudvikling, hvor han de seneste ca. 8 år har arbejdet med softwareudvikling, primært inden for Python, Django & SQL.



Glenn Vestergaard

Glenn kom i 2020 til BankInvest som Chefporteføljeforvalter fra en tilsvarende rolle i PFA. Glenn startede sin karriere inden for aktieforvaltning i 1999 og har siden opnået betydelig erfaring i både bottom-up aktiestrategier og kvantitative metoder og for både globale og EM-strategier. Glenn har en M.Sc. i Økonomi (Cand. Oecon) fra Århus Universitet og er CFA.



Nils Lodberg

Nils Lodberg kom i 2019 til BankInvest som Chefporteføljeforvalter. Nils startede sin karriere inden for aktieforvaltning og faktor-investering i 2009, og han var senest i SEB Liv med ansvar for investeringerne i både aktier, obligationer og alternativer. Nils opnåede i 2015, 16 og 17 at blive tildelt prisen for Europas bedste inden for aktieforvaltning og i 2014 og 15 inden for Faktor-investering. Nils er M.Sc. i Finansiering (Cand. Merc) fra Århus Universitet.



Daniel Safai

Daniel Safai kom til BankInvest i 2021 og indgår i det globale aktieteam. Daniel har en baggrund som konsulent og som softwareudvikler i eget firma. Daniel har ekspertise inden for data science og særligt machine-learning, hvor han både har akademisk og erhvervs-mæssig erfaring med state-of-the-art kvantitative teknikker til værdiskabelse i praksis. Daniel er Cand.polit fra Københavns Universitet.

# Emerging Markets Aktier



## Aktiv kvantitativ porteføljestyring

Risikostyret faktor-investering med et menneskeligt verifikationslag



## Global Emerging Market Eksponering

Diversificeret EM eksponering tiltænkt som en basal byggeklods til aktier-porteføljer



## Benchmark

MSCI Emerging Markets, net DKK



## Faktor-tilt

Multifaktor eksponering for langsigtet medvind

aktier

**+100**

Tracking error

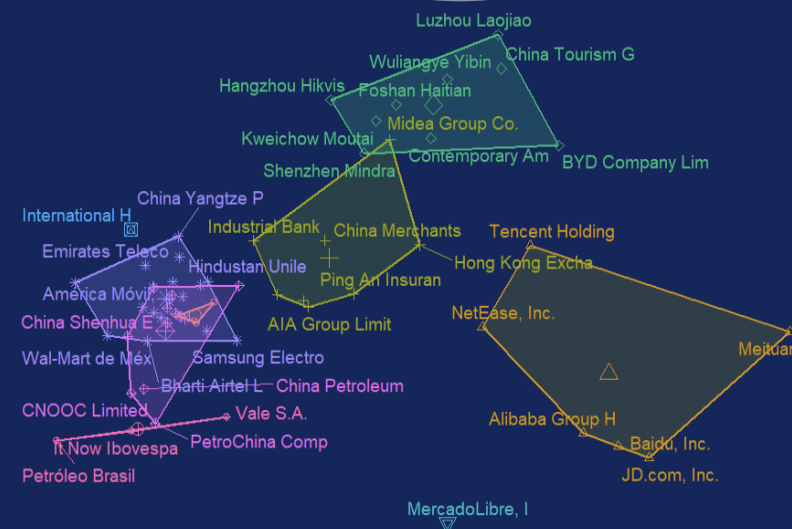
**2-4%**

Beta

**0.9-1.1**

Årlig Turnover

**60-120%**



# Hvordan vi arbejder



Market Cap	Røde Flag	Konkursrisiko	Svindel risiko	Eksklusionsliste			
Quality	Value	Sentiment	Stability	Growth			
Lande allokering	Stil risiko	Makro risiko	Selskabsrisiko	Industri risiko			
Portefølje fit	Stil Eksponering	Markeds-bevægelser	Røde Flag	Regnskabs-check	Nyheder	Analytiker rapporter	Bæredygtigt check

# Performance



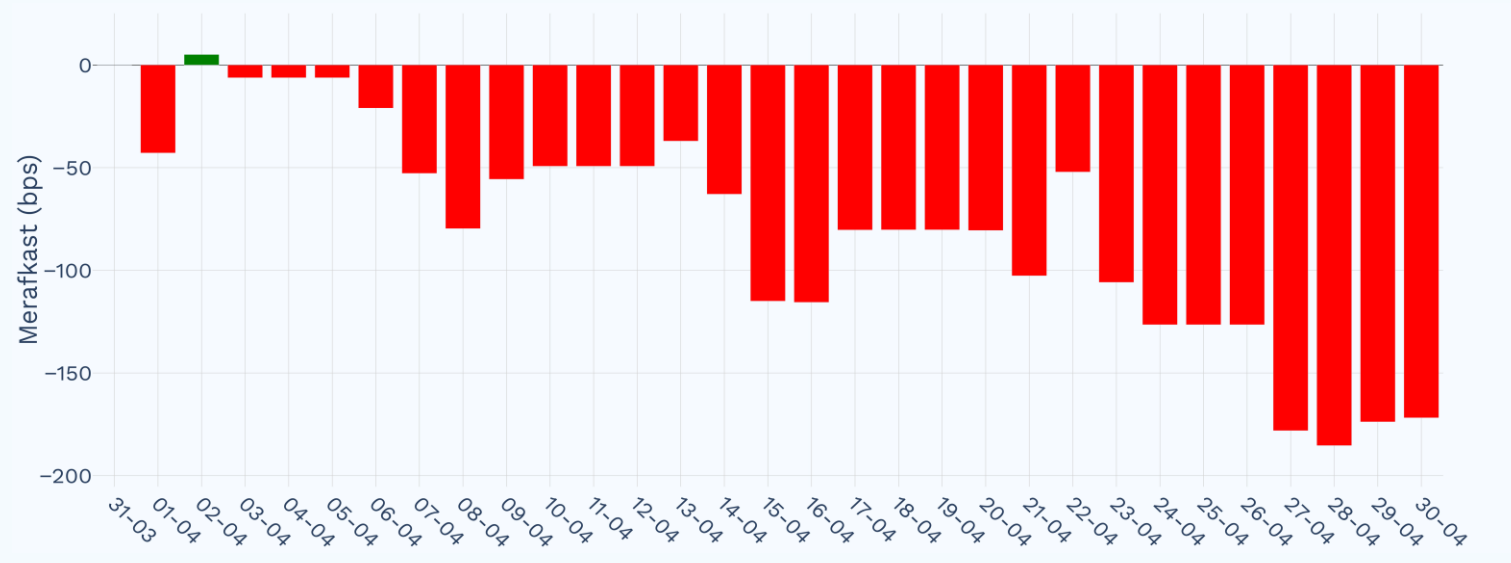
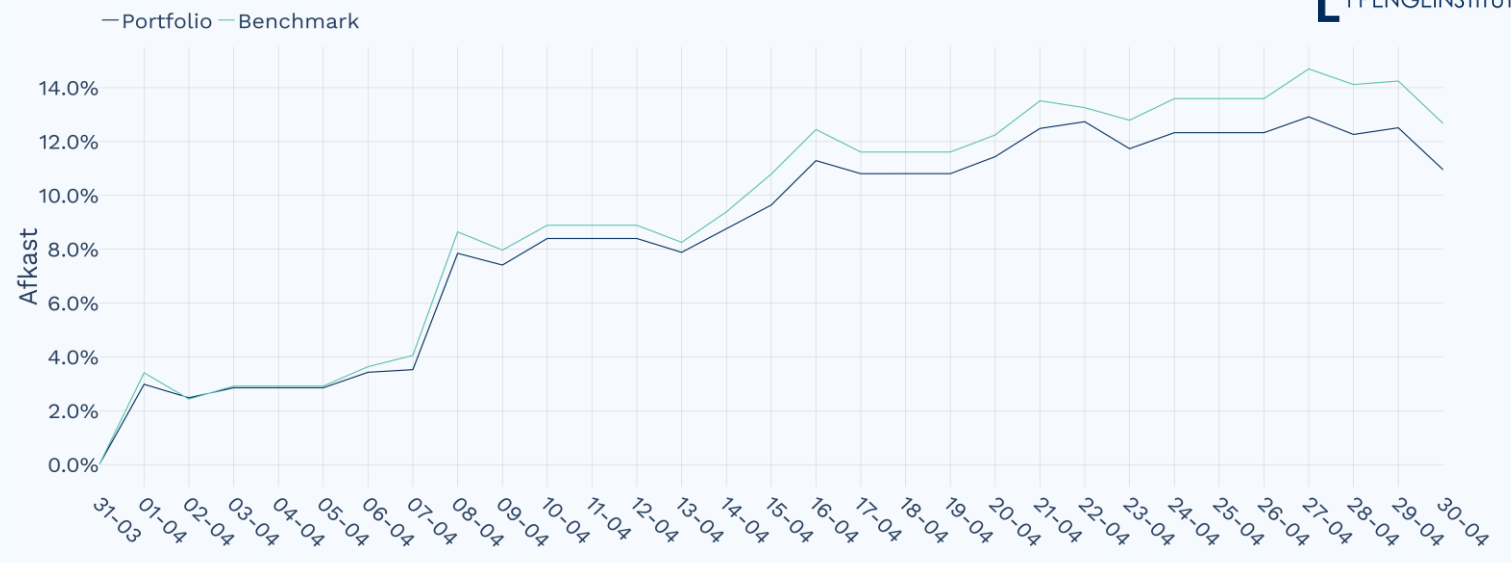
# Afkast og merafkast (MTD)

**April**

**Afkast 11.0%**

**Benchmark 12.7%**

**Merafkast -1.7%**



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Afkast og merafkast (QTD)

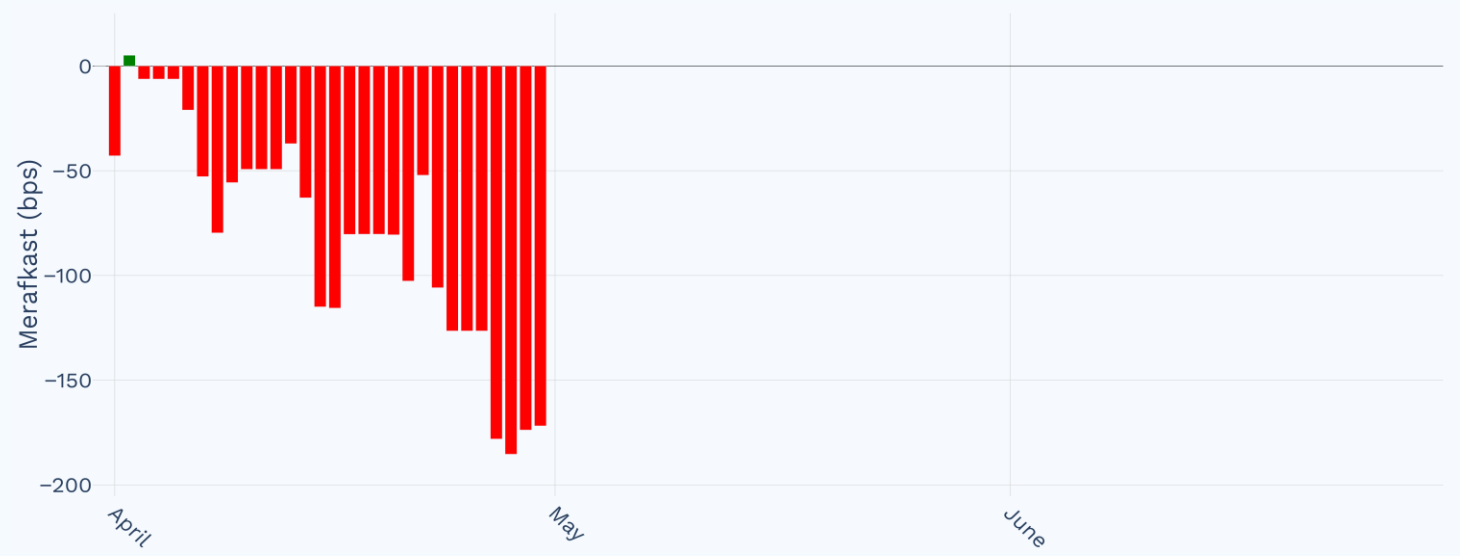
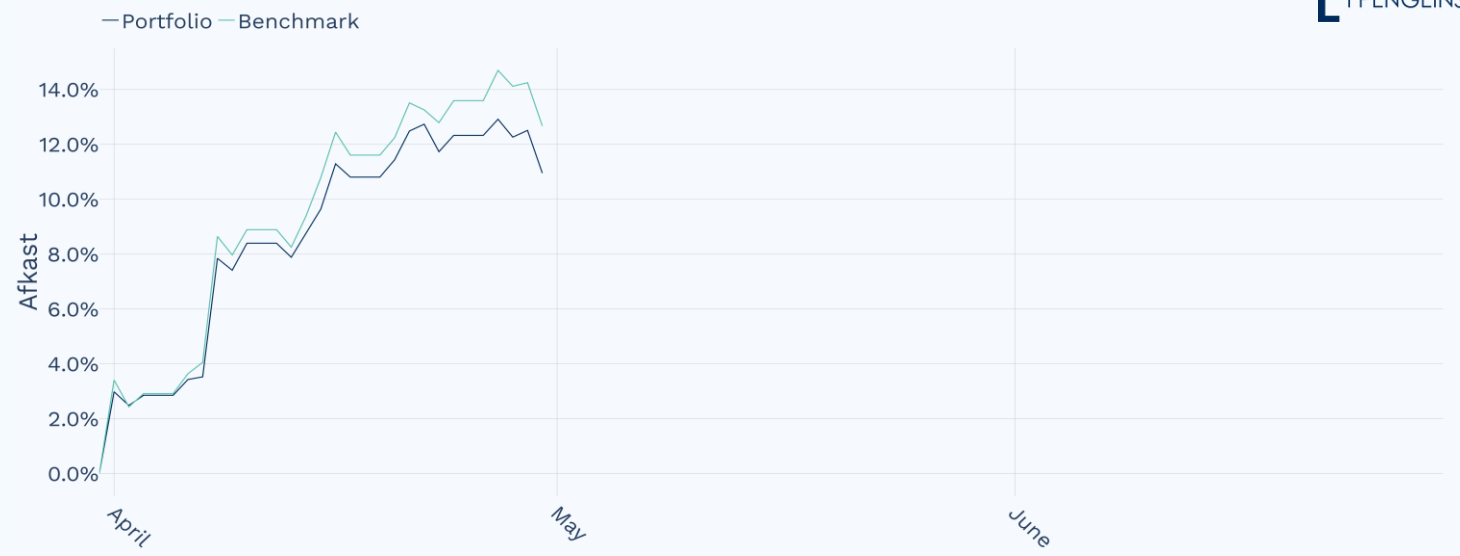
Q2

Afkast  
Benchmark

11.0%  
12.7%

Merafkast

-1.7%



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Afkast og merafkast (ÅTD)

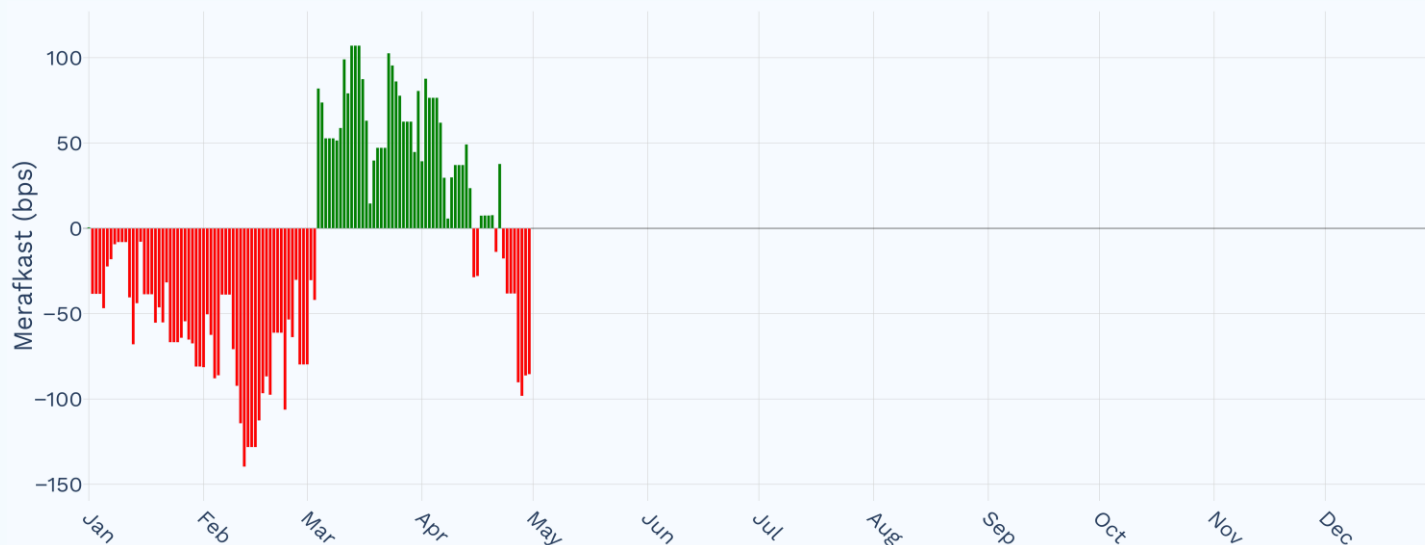
2026

Afkast  
Benchmark

13.9%  
14.7%

Merafkast

-0.9%



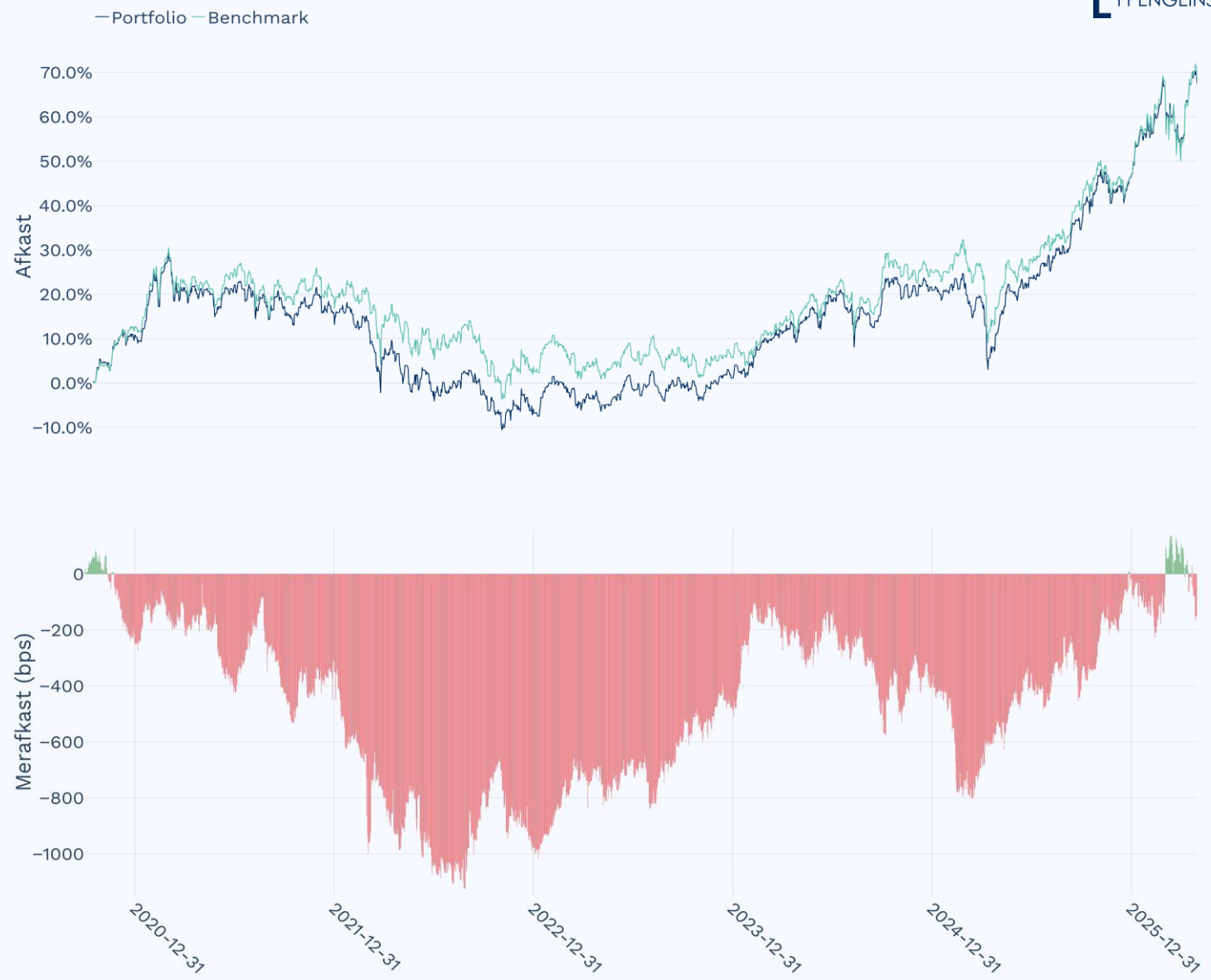
Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Afkast og merafkast (ITD)

2013 - 2026

Afkast **67.5%**  
Benchmark **68.9%**

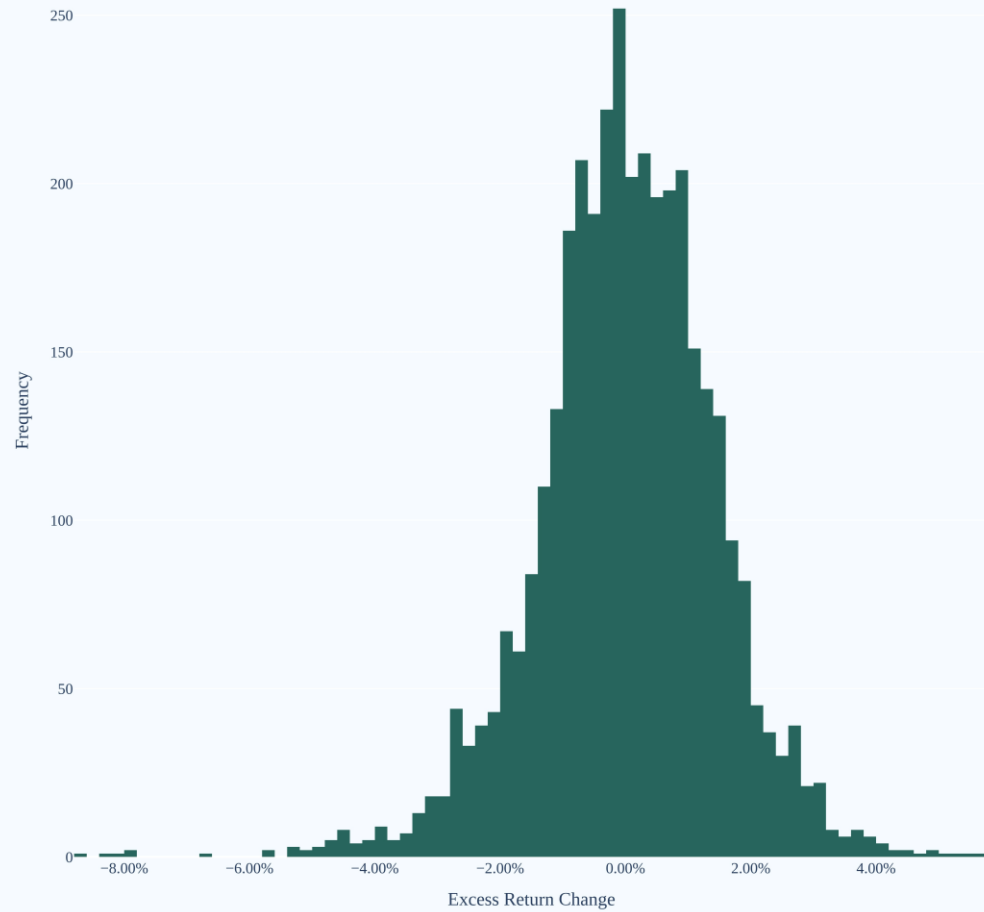
Merafkast **-1.5%**



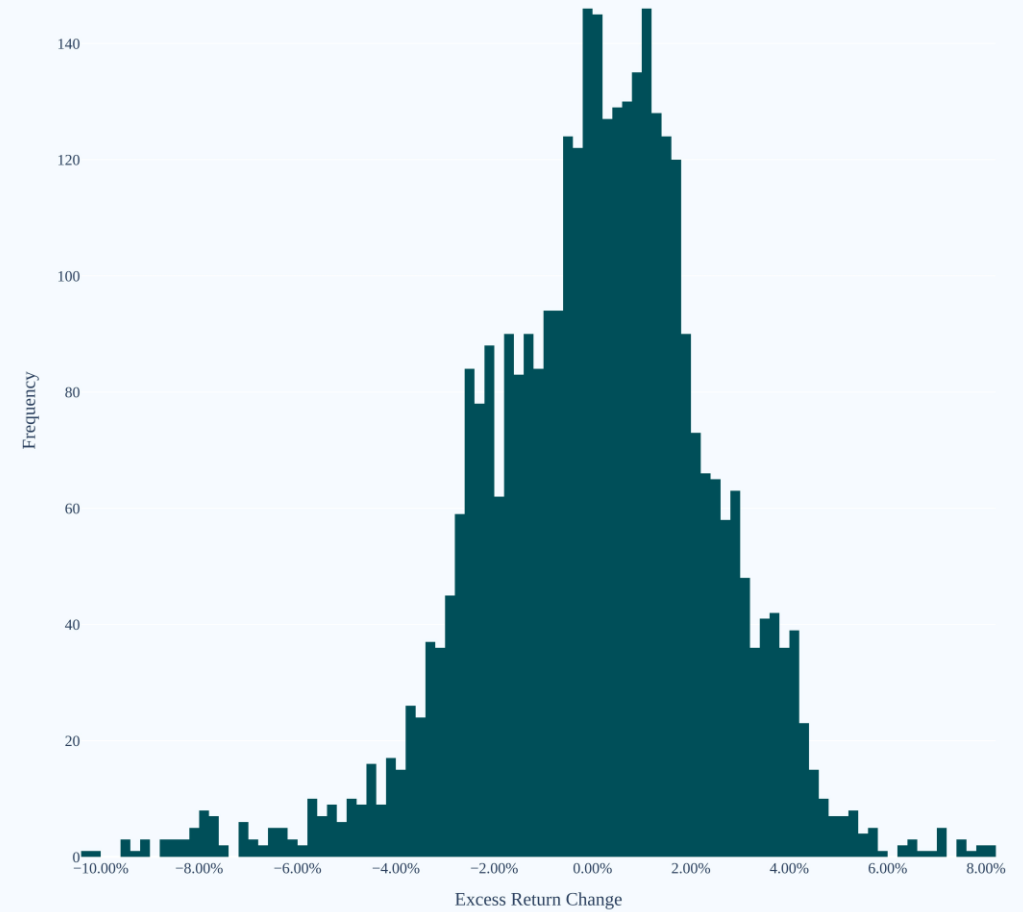
Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Excess Performance Histogram

1-Month Rolling Excess Return Histogram (Change)



Quarterly Rolling Excess Return Histogram (Change)



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Positive og negative selskabsbidrag til performance (YTD)

Company	Sector	Fund Weight	Benchmark Weight	Active Weight	Return	Contribution to Return
SK hynix Inc.	Information Technology	4.14%	3.08%	1.05%	93.62%	69 bp.
Accton Technology Corporatio...	Information Technology	1.13%	0.21%	0.91%	91.39%	55 bp.
Asia Vital Components Co., L...	Information Technology	1.07%	0.17%	0.9%	86.76%	51 bp.
Samsung Electronics Co., Ltd...	Information Technology	6.56%	5.86%	0.71%	80.29%	41 bp.
ASPEED Technology Inc.	Information Technology	0.48%	0.09%	0.39%	125.74%	31 bp.
Xiaomi Corporation	Information Technology	0.05%	0.69%	-0.64%	-26.5%	31 bp.
Chroma ATE Inc.	Information Technology	0.32%	0.15%	0.18%	172.11%	24 bp.
HDFC Bank Limited	Financials	0.52%	0.97%	-0.45%	-26.12%	24 bp.
Meituan	Consumer Discretionary	0.0%	0.51%	-0.51%	-19.78%	23 bp.
Geely Automobile Holdings Li...	Consumer Discretionary	0.85%	0.14%	0.71%	27.34%	21 bp.

Company	Sector	Fund Weight	Benchmark Weight	Active Weight	Return	Contribution to Return
Taiwan Semiconductor Manufac...	Information Technology	10.04%	13.12%	-3.08%	37.46%	-59 bp.
Delta Electronics, Inc.	Information Technology	0.11%	0.77%	-0.66%	123.64%	-50 bp.
MediaTek Inc.	Information Technology	0.0%	0.75%	-0.75%	85.07%	-47 bp.
Bharat Petroleum Corporation...	Energy	0.75%	0.05%	0.7%	-23.63%	-33 bp.
Vedanta Limited	Materials	0.77%	0.09%	0.68%	-56.65%	-30 bp.
Sungrow Power Supply Co., Lt...	Industrials	0.75%	0.02%	0.73%	-17.55%	-30 bp.
Harmony Gold Mining Company ...	Materials	0.77%	0.1%	0.67%	-20.98%	-28 bp.
Punjab National Bank	Financials	0.78%	0.03%	0.75%	-16.03%	-27 bp.
Bank of Baroda Limited	Financials	0.78%	0.03%	0.75%	-15.51%	-26 bp.
NetEase, Inc.	Communication Services	1.07%	0.39%	0.69%	-16.15%	-26 bp.

Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Positive og negative selskabsbidrag til performance (MTD)

Company	Sector	Fund Weight	Benchmark Weight	Active Weight	Return	Contribution to Return
SK hynix Inc.	Information Technology	4.53%	3.48%	1.05%	61.37%	41 bp.
Accton Technology Corporatio...	Information Technology	1.21%	0.27%	0.94%	50.1%	31 bp.
Asia Vital Components Co., L...	Information Technology	1.15%	0.22%	0.93%	41.62%	24 bp.
Wiwynn Corporation	Information Technology	0.91%	0.12%	0.79%	40.83%	22 bp.
Xiaomi Corporation	Information Technology	0.0%	0.61%	-0.61%	-10.11%	15 bp.
OTP Bank Nyrt.	Financials	1.1%	0.26%	0.84%	24.43%	12 bp.
ASPEED Technology Inc.	Information Technology	0.45%	0.11%	0.33%	53.06%	12 bp.
L&K Engineering Co., Ltd.	Industrials	0.83%	0.0%	0.83%	27.11%	11 bp.
Lenovo Group Limited	Information Technology	0.94%	0.1%	0.85%	25.59%	10 bp.
HD Hyundai Electric Co., Ltd...	Industrials	0.45%	0.15%	0.3%	52.38%	10 bp.

Company	Sector	Fund Weight	Benchmark Weight	Active Weight	Return	Contribution to Return
MediaTek Inc.	Information Technology	0.0%	0.79%	-0.79%	74.13%	-42 bp.
Vedanta Limited	Materials	0.67%	0.09%	0.58%	-59.69%	-31 bp.
Taiwan Semiconductor Manufac...	Information Technology	10.1%	13.78%	-3.67%	20.59%	-27 bp.
Delta Electronics, Inc.	Information Technology	0.21%	0.96%	-0.75%	55.96%	-27 bp.
SK Square Co., Ltd.	Industrials	0.0%	0.34%	-0.34%	82.56%	-19 bp.
Sungrow Power Supply Co., Lt...	Industrials	0.69%	0.02%	0.67%	-9.49%	-18 bp.
Infosys Limited	Information Technology	1.18%	0.39%	0.79%	-8.14%	-18 bp.
Kweichow Moutai Co., Ltd.	Consumer Staples	1.03%	0.14%	0.89%	-5.16%	-18 bp.
Credicorp Ltd.	Financials	0.98%	0.2%	0.78%	-6.05%	-16 bp.
Unimicron Technology Corp.	Information Technology	0.0%	0.24%	-0.24%	97.48%	-15 bp.

Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Performance Attribution - Sectors (MTD)

2026-03-31 -> 2026-04-30

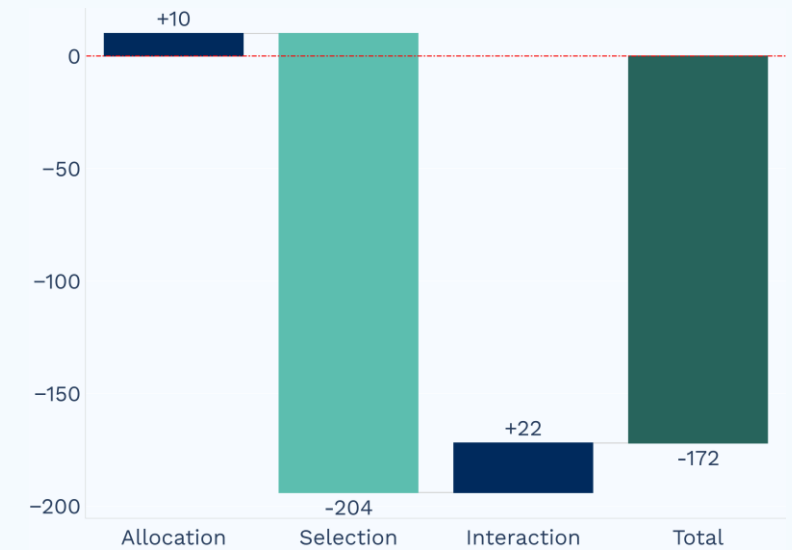
GICS_LEVEL1	Fund avg. weight	Bench. avg. weight	Weight diff.	Fund return	Bench. return	Allocation	Selection	Interaction	Total
Communication Services	8.99%	7.39%	1.60%	-3.29%	-1.28%	-20	-15	-2	-37
Consumer Discretionary	10.05%	9.83%	0.22%	4.27%	3.82%	2	7	-7	3
Consumer Staples	4.84%	3.31%	1.54%	1.37%	2.10%	-13	-1	-0	-14
Energy	4.50%	3.96%	0.54%	5.61%	2.84%	-11	14	4	6
Financials	20.26%	20.57%	-0.31%	4.61%	3.86%	2	21	-6	18
Health Care	1.73%	2.85%	-1.12%	-1.16%	1.22%	13	-5	3	11
Industrials	8.55%	7.32%	1.23%	5.66%	15.64%	6	-71	-12	-76
Information Technology	32.72%	34.40%	-1.68%	24.34%	24.87%	-22	-15	2	-35
Materials	7.55%	6.95%	0.60%	-3.22%	4.13%	-8	-50	-9	-67
Na	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0	0	0	-0
Real Estate	0.00%	1.13%	-1.13%	0.00%	7.87%	5	-8	11	8
Utilities	0.81%	2.28%	-1.48%	5.50%	5.73%	9	1	1	12
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.95%</b>	<b>12.67%</b>	<b>-35</b>	<b>-121</b>	<b>-16</b>	<b>-172</b>



# Performance Attribution - Region (MTD)

2026-03-31 -> 2026-04-30

region	Fund avg. weight	Bench. avg. weight	Weight diff.	Fund return	Bench. return	Allocation	Selection	Interaction	Total
Asia	72.35%	75.64%	-3.28%	10.87%	13.41%	-4	-188	9	-184
Eastern Europe	4.31%	1.53%	2.79%	9.65%	10.26%	-2	1	1	0
Europe	0.74%	1.54%	-0.80%	0.51%	3.40%	14	-3	-5	6
Latin America	10.44%	7.65%	2.79%	2.20%	4.22%	-13	-15	-7	-35
Middle East / Africa	7.06%	8.75%	-1.69%	0.40%	2.02%	17	-11	5	11
Na	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0
North America	0.29%	0.82%	-0.54%	-8.71%	8.51%	1	-13	14	2
Pacific	4.81%	4.07%	0.74%	10.51%	5.01%	-2	26	5	28
<b>Total</b>	<b>100.00 %</b>	<b>100.00 %</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.95%</b>	<b>12.67%</b>	<b>10</b>	<b>-204</b>	<b>22</b>	<b>-172</b>



# Sektor | BIQ-Score (YTD)

2025-12-31 -> 2026-04-30

## Contribution

name	1: Lowest	2: Low	3: Moderate	4: High	5: Highest	Total
Communication Services	18	2	5	16	-58	-17
Consumer Discretionary	18	14	52	2	-94	-8
Consumer Staples	4	8	17	12	-67	-25
Energy	1	6	6	-6	-42	-35
Financials	18	32	81	8	-108	32
Health Care	11	9	12	7	-11	29
Industrials	-16	3	-3	-39	-55	-110
Information Technology	-20	-36	-16	-72	186	42
Materials	-8	17	10	6	-60	-36
Real Estate	3	4	4	3	9	24
Utilities	5	-4	4	16	-3	18
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>57</b>	<b>174</b>	<b>-47</b>	<b>-305</b>	<b>-86</b>

## Allocations

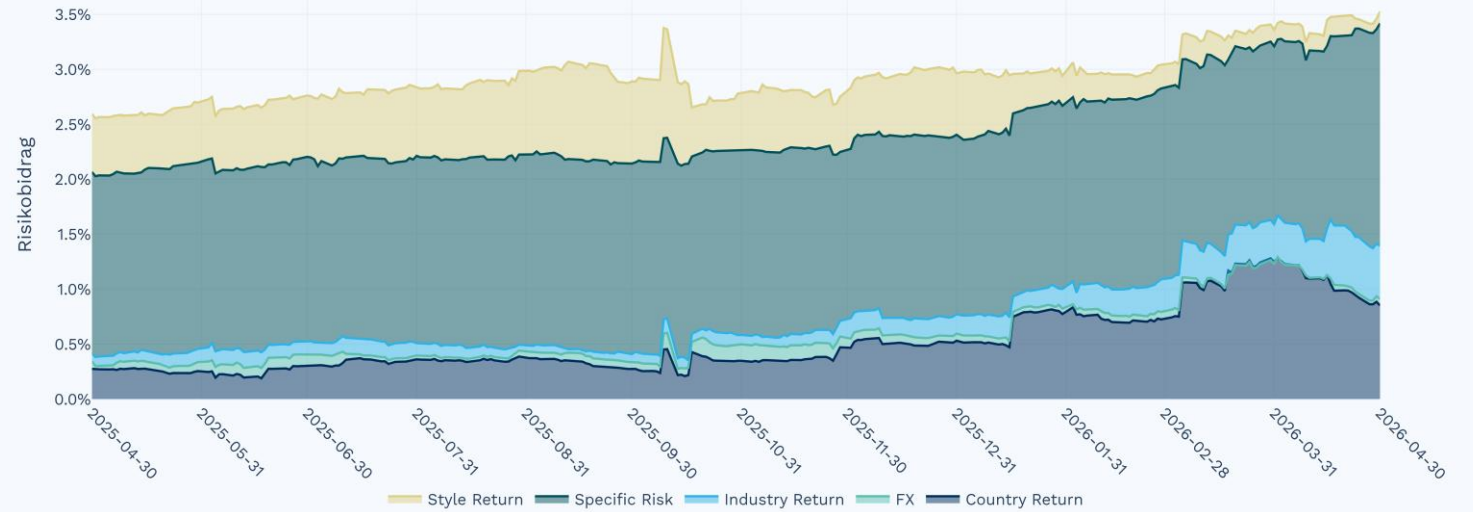
name	1: Lowest	2: Low	3: Moderate	4: High	5: Highest	Total
Communication Services	-0.4	-0.1	-0.3	-0.2	2.4	1.4
Consumer Discretionary	-1.4	-1.4	-1.6	0.0	2.9	-1.4
Consumer Staples	-0.0	-0.2	-0.8	0.4	2.2	1.5
Energy	-0.1	-0.9	-0.3	-0.4	1.7	0.0
Financials	-1.0	-1.7	-3.0	-0.8	7.2	0.6
Health Care	-0.7	-0.4	-0.6	-0.3	0.9	-1.1
Industrials	-1.2	-1.1	-1.5	-2.2	6.8	0.9
Information Technology	-1.0	-1.2	-2.4	-1.6	5.5	-0.7
Materials	-0.4	-1.4	-0.8	-1.5	5.5	1.3
Real Estate	-0.1	-0.2	-0.1	-0.3	-0.3	-1.1
Utilities	-0.2	-0.4	-0.7	-0.1	-0.1	-1.4
<b>Total</b>	<b>-6.5</b>	<b>-8.9</b>	<b>-12.2</b>	<b>-7.0</b>	<b>34.6</b>	<b>0.0</b>



Risiko

# Risikobidrag

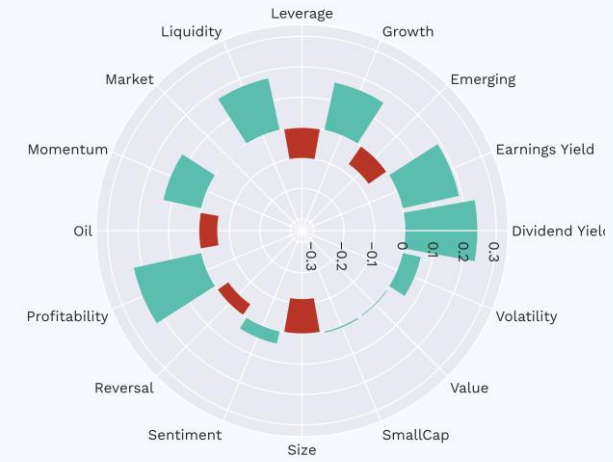
Style	Active Risk Contribution
Country Return	85
FX	6
Industry Return	48
Specific Risk	202
Style Return	11
<b>Total</b>	<b>353</b>



# Risikobidrag fra faktorer

Style	Exposure	Active Risk Contribution
Dividend Yield	0.24	1
Earnings Yield	0.19	-1
Emerging	-0.07	0
Growth	0.16	2
Leverage	-0.10	-0
Liquidity	0.17	0
Market	-0.00	0
Momentum	0.13	4
Oil	-0.06	1
Profitability	0.23	3
Reversal	-0.04	1
Sentiment	0.04	-0
Size	-0.11	2
SmallCap	0.01	-0
Value	0.00	0
Volatility	0.06	-3

## Eksponering



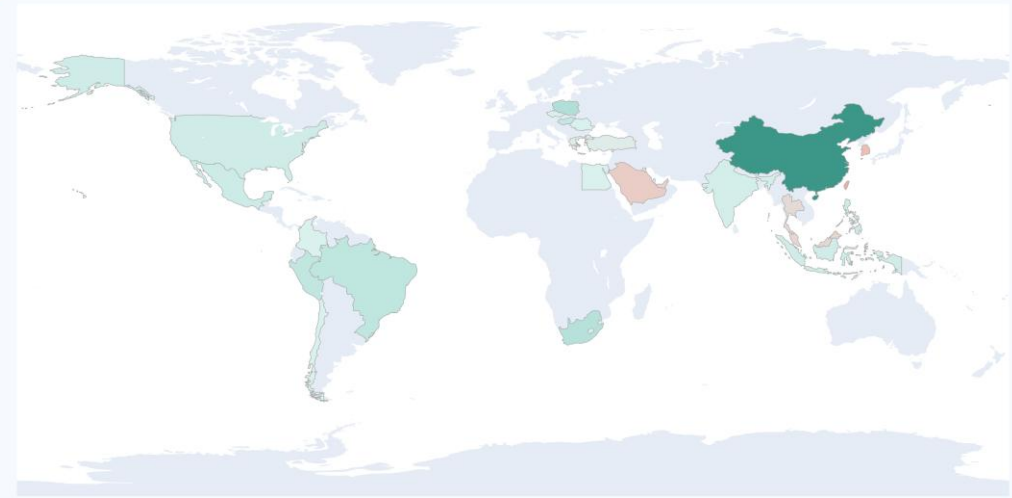
## Aktivt Risikobidrag



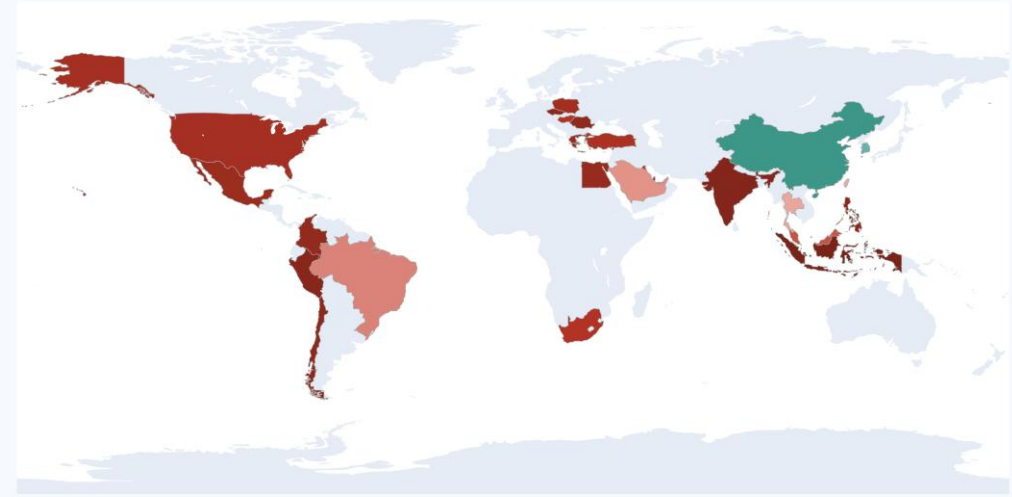
# Risikobidrag fra geografisk allokering

Region	Exposure	Active Risk Contribution
Africa	1.60	2
Asia	-3.18	67
Europe	2.36	2
Europe/Asia	-0.46	1
Middle East	-3.38	9
North America	0.98	1
South America	2.08	3

Landeeksponering

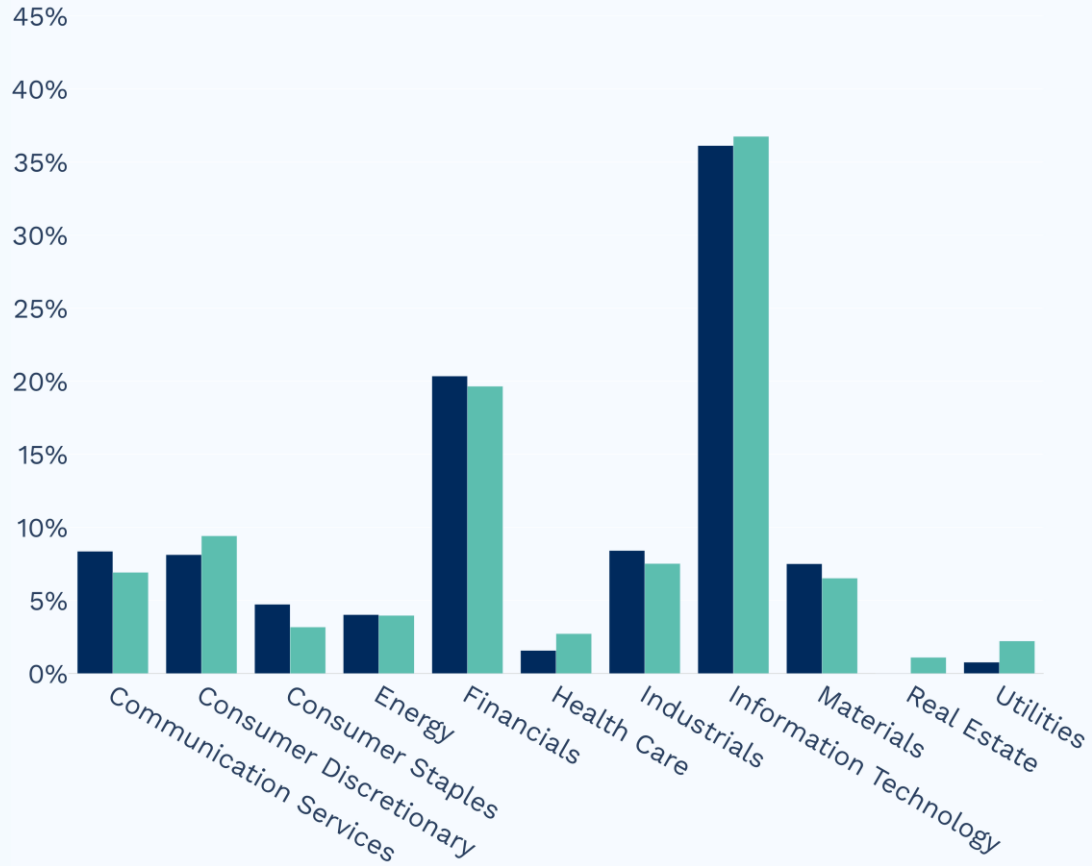


Landerisikobidrag

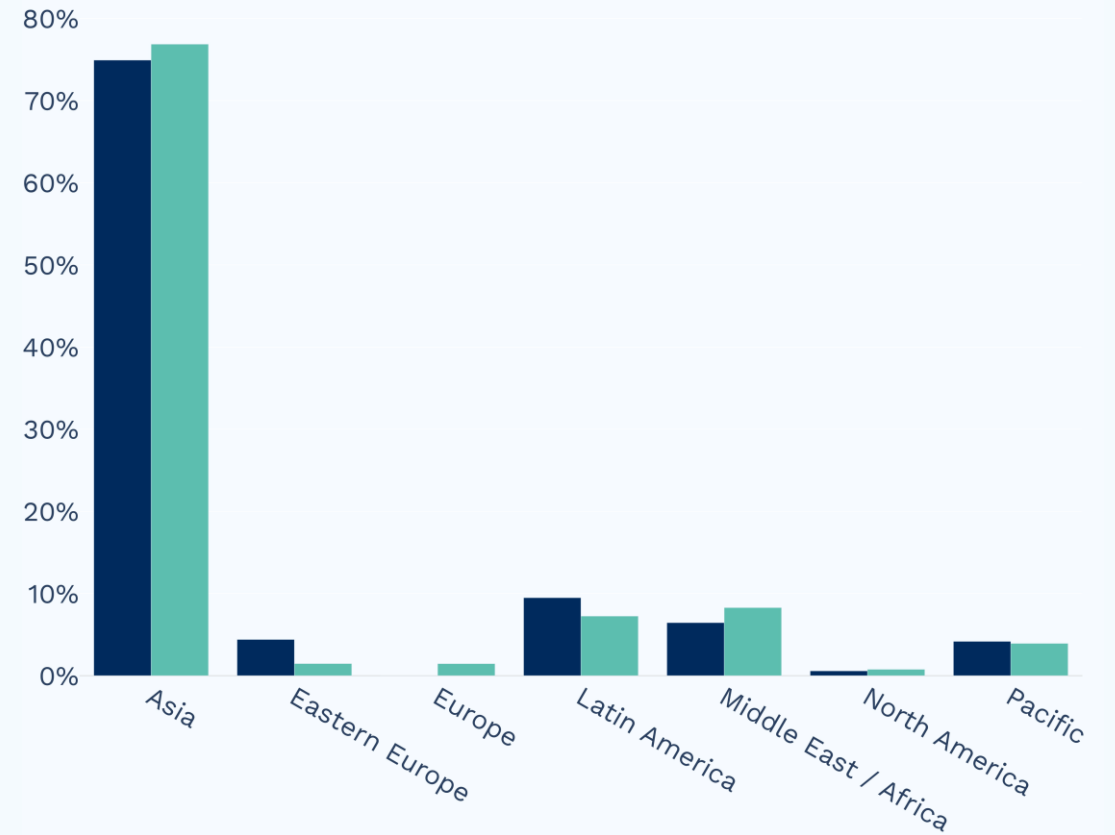


# Regional Allokering

Sektor Allokering

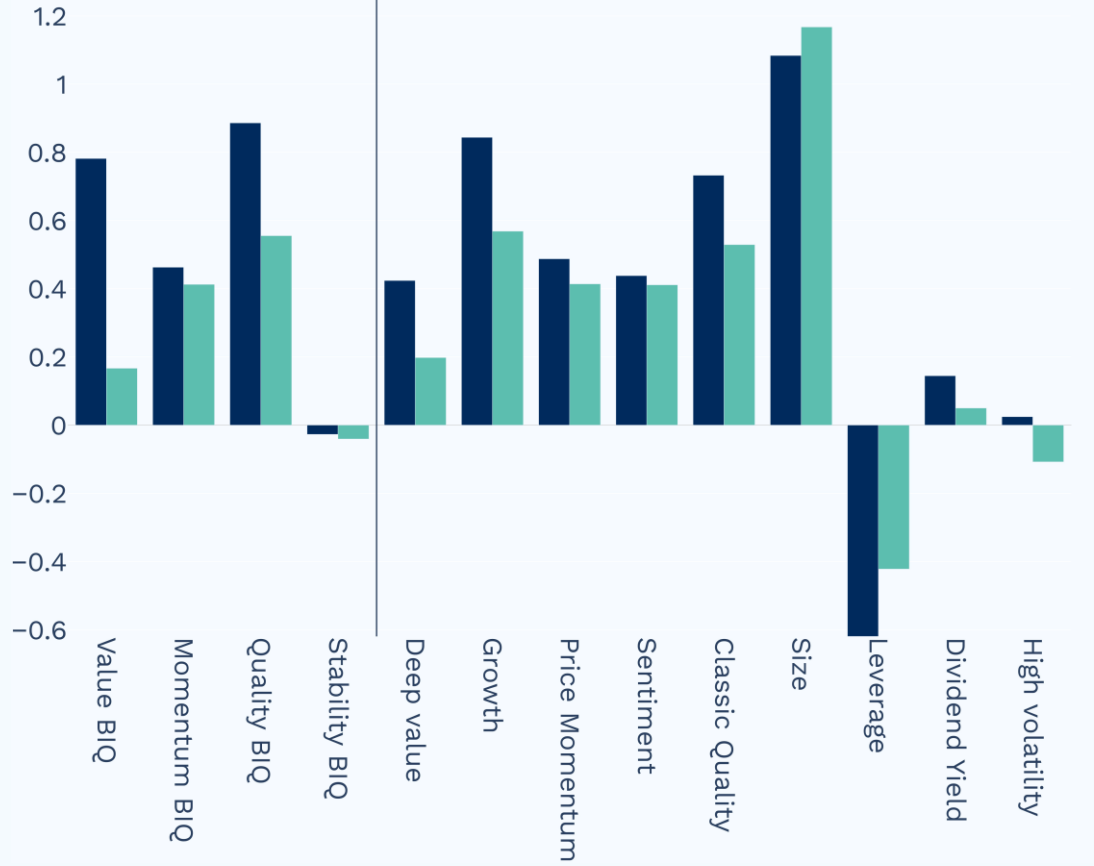


Regional Allokering

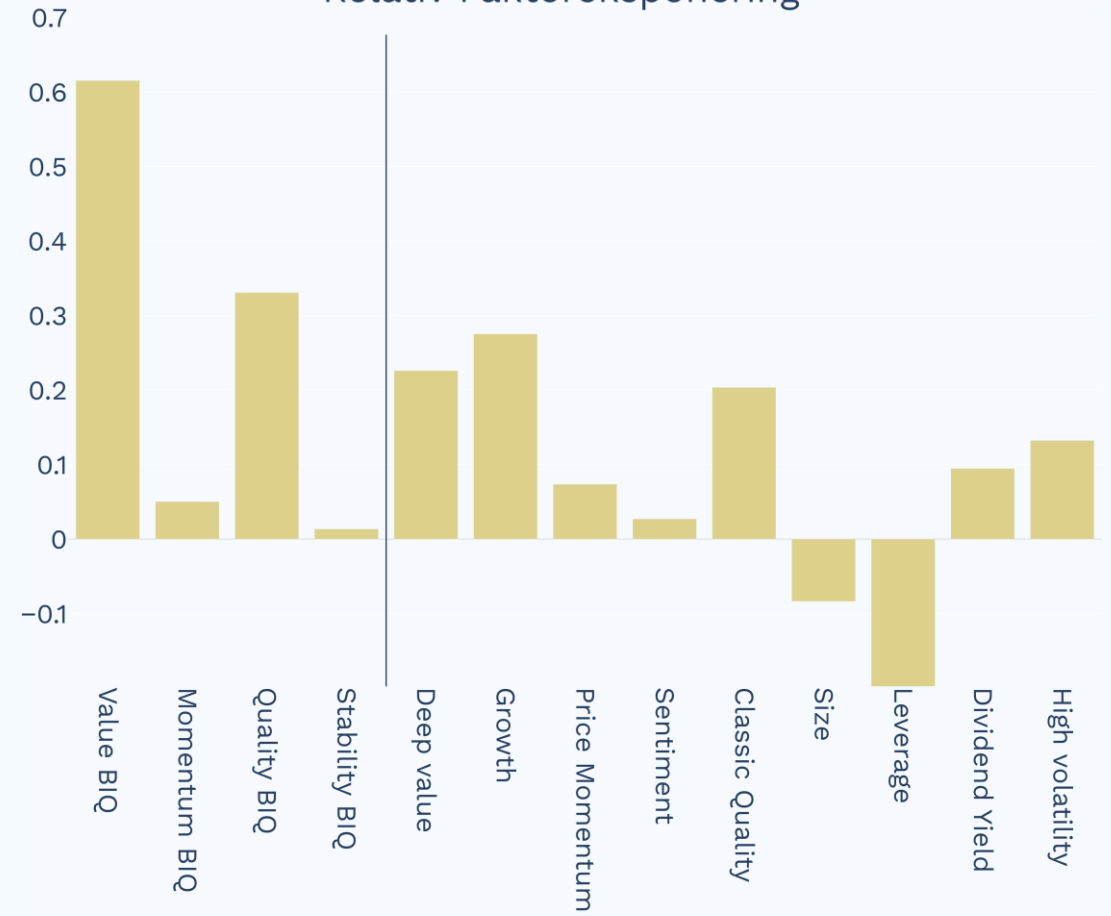


# Faktoreksponering

### Faktoreksponering

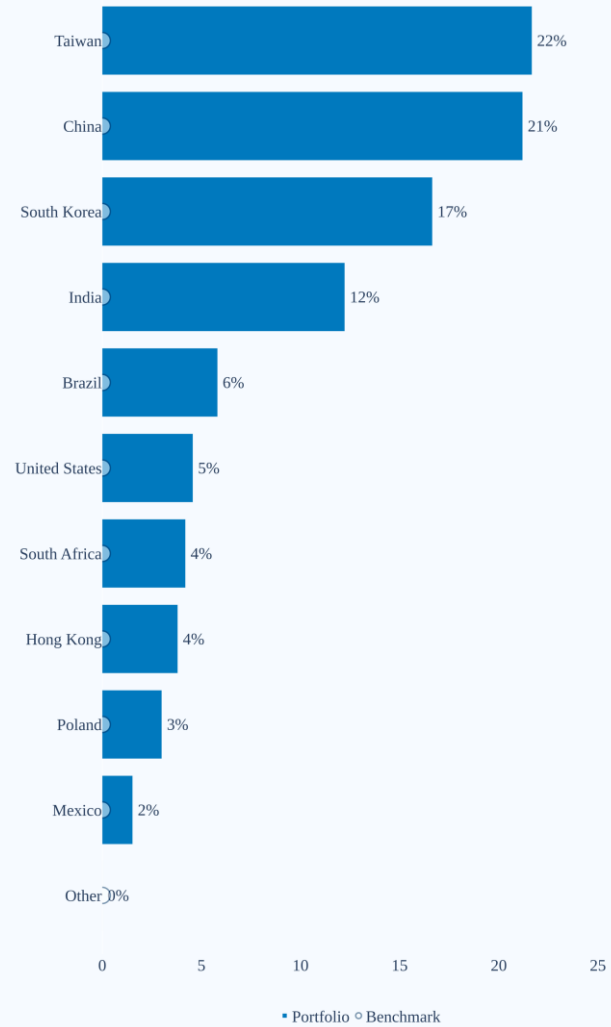


### Relativ Faktoreksponering

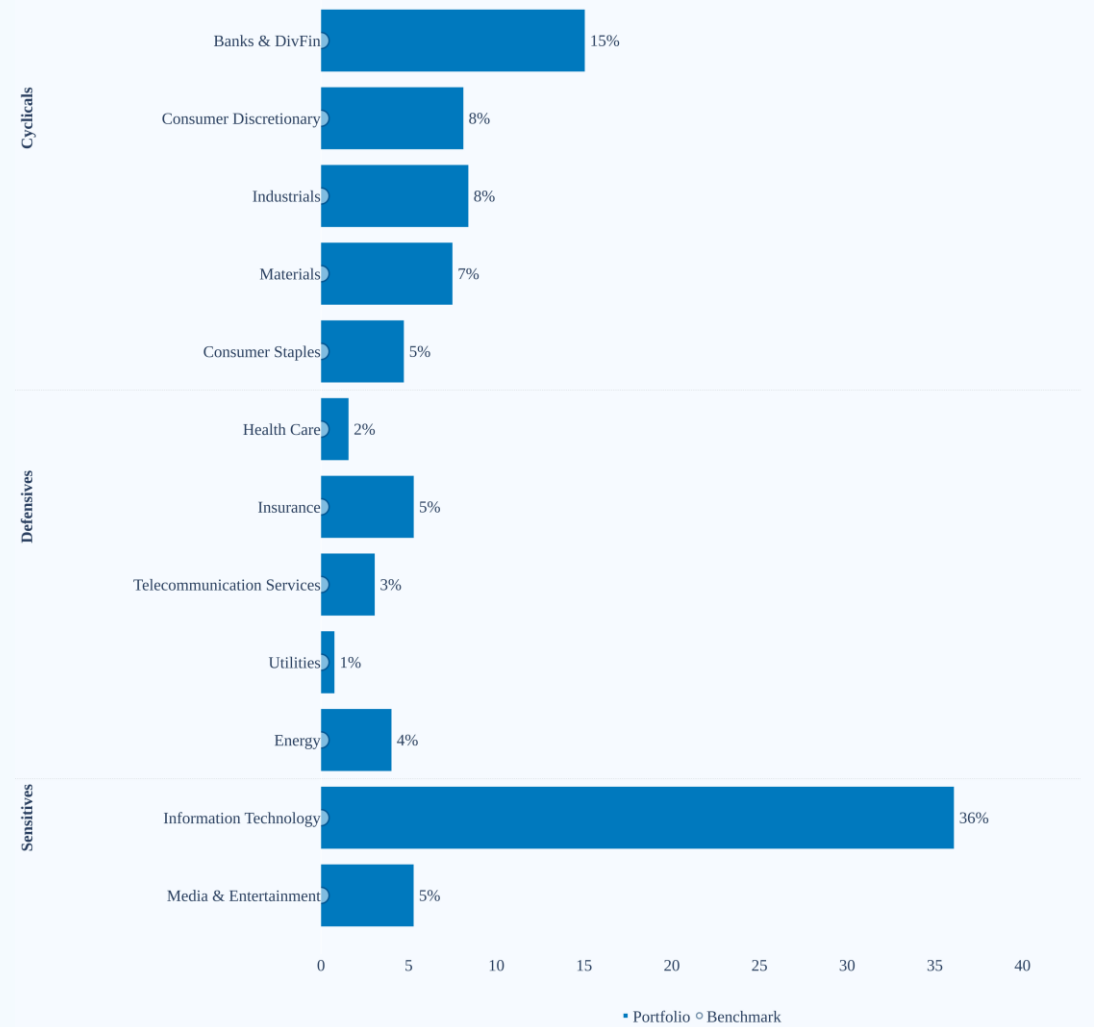


# Nuværende allokering

## Landfordeling



## Sektorfordeling



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Ansvarlig investering



# Ansvarlig investering – Screening overview



\* 2.17 modellen afklarer, om virksomheden 1) bidrager til et bæredygtigt formål, 2) uden samtidig at bidrage negativt til andre hensyn; og 3) følger god ledelsespraksis.



\*\*Medmindre det er i overensstemmelse med Politik for Bæredygtige Investeringer.

# Kontroversielle industrier

Vi belyser afdelingens eksponering til selskaber i industrier, der i mange bæredygtige strategier helt fravælges. Herudover fravælges et antal selskaber, som står på egen eksklusionsliste.



# Kontroversielle Industrier

	Fund	Benchmark
 Våben	<b>0</b>	<b>15</b>
 Tobak	<b>0</b>	<b>4</b>
 Kernekraft	<b>0</b>	<b>4</b>
 Fossile brændstoffer	<b>8</b>	<b>83</b>

BankInvest anvender Morningstar Sustainalytics' Product Involvement research til at identificere virksomheders involvering i industrier inden for kategorierne:

- \* Våben
- \* Tobak
- \* Kernekraft
- \* Fossile brændstoffer

En "bagatelgrænse" på op til 5% af omsætningen inden for pågældende segment accepteres og tælles ikke med her.

# Kontroversielle Industrier

## Kernkraft

## Tobak

## Fossile brændstoffer

Company	ISIN	Thermal Coal Extraction %	Thermal Coal Power Generation %	Oil & Gas Production %	Oil & Gas Generation %	Oil & Gas Services %
NTPC Limited	INE733E01010	0.0	87.0	0.0	1.5	0.0
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	BRPETRACNPR6	0.0	0.0	63.78	0.64	0.0
Vedanta Limited	INE205A01025	0.0	3.93	7.05	0.0	0.0
Engie Brasil Energia S.A.	BREGIEACNOR9	0.0	0.0	14.46	0.0	0.0
Orlen S.A.	PLPKN0000018	0.0	2.5	43.75	2.5	0.0
Bharat Petroleum Corporation Limited	INE029A01011	0.0	0.0	82.52	0.0	0.0
Hyundai Glovis Co., Ltd.	KR7086280005	0.0	0.0	5.4	0.0	0.0
HD Hyundai Co., Ltd.	KR7267250009	0.0	0.0	70.94	0.0	1.0

## Våben

# Internationale normer



**HUMAN RIGHTS**



**LABOUR**



**ENVIRONMENT**



**ANTI-CORRUPTION**

# Internationale Normer

## Menneskerettigheder

Status	Fund	Benchmark
Watchlist	4	20
Non Compliant	1	15

## Arbejdstagerrettigheder

Status	Fund	Benchmark
Watchlist	2	6
Non Compliant	0	0

## Miljø

Status	Fund	Benchmark
Watchlist	4	13
Non Compliant	0	3

## Forretningsetik

Status	Fund	Benchmark
Watchlist	0	1
Non Compliant	0	0

BankInvest bruger Sustainalytics' Global Standards Screening til at vurdere virksomheders negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Sustainalytics har til opgave at vurdere hvorvidt og i hvilken grad en virksomhed bryder med internationale normer og standarder. Analysen omfatter de grundlæggende principper defineret i FNs Global Compact Principles, International Labour Organization's (ILO) Conventions, OECDs Guideline for Multinational Enterprises FNs Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

# Internationale Normer

## Menneskerettigheder

Company	ISIN	Overall Global Standards Screening Assessment	Overall Principles Violated
Harmony Gold Mining Company Limited	ZAE000015228	Watchlist	Principle 1
Vedanta Limited	INE205A01025	Watchlist	Principle 1
Zijin Mining Group Company Limited	CNE100000502	Watchlist	Principle 1;Principle 7
NTPC Limited	INE733E01010	Watchlist	Principle 1;Principle 7
Tencent Holdings Limited	KYG875721634	Non-Compliant	Principle 2

## Miljø

Company	ISIN	Overall Global Standards Screening Assessment	Overall Principles Violated
Southern Copper Corporation	US84265V1052	Watchlist	Principle 3;Principle 7
Grupo México, S.A.B. de C.V.	MXP370841019	Watchlist	Principle 3;Principle 7
Zijin Mining Group Company Limited	CNE100000502	Watchlist	Principle 1;Principle 7
NTPC Limited	INE733E01010	Watchlist	Principle 1;Principle 7

## Arbejdstagerrettigheder

Company	ISIN	Overall Global Standards Screening Assessment	Overall Principles Violated
Southern Copper Corporation	US84265V1052	Watchlist	Principle 3;Principle 7
Grupo México, S.A.B. de C.V.	MXP370841019	Watchlist	Principle 3;Principle 7

## Forretningsetik

# ESG Rating

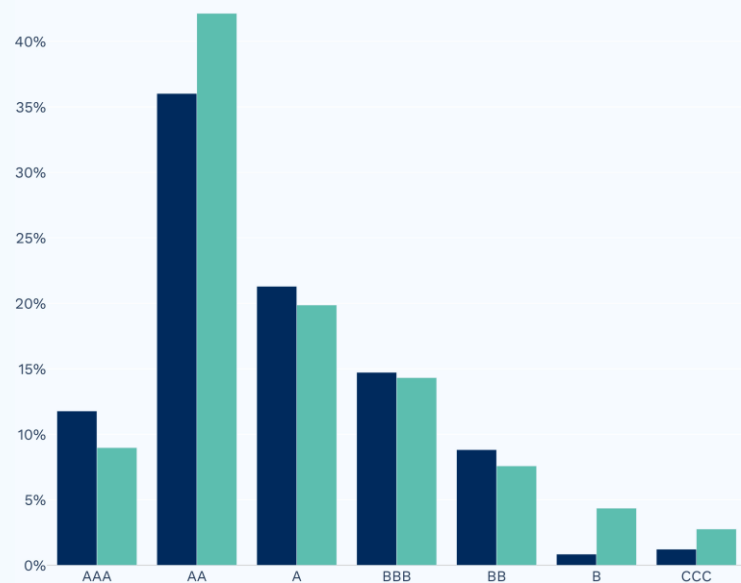


## Portefølje ESG rating



## Benchmark ESG rating

■ Portfolio ■ Benchmark



BankInvest anvender MSCI til at beregne ESG-score. MSCI ESG Ratings sigter mod at måle en virksomheds styring af finansielt relevante ESG-risici og -muligheder. MSCI bruger en regelbaseret metode til at identificere industriens leaders og laggards, i forhold til deres eksponering for ESG-risici og hvor godt de styrer disse risici i forhold til lignende virksomheder. ESG ratings varierer fra leader (AAA, AA), gennemsnitlig (A, BBB, BB) til laggard (B, CCC).

# CO2 Intensitet

111

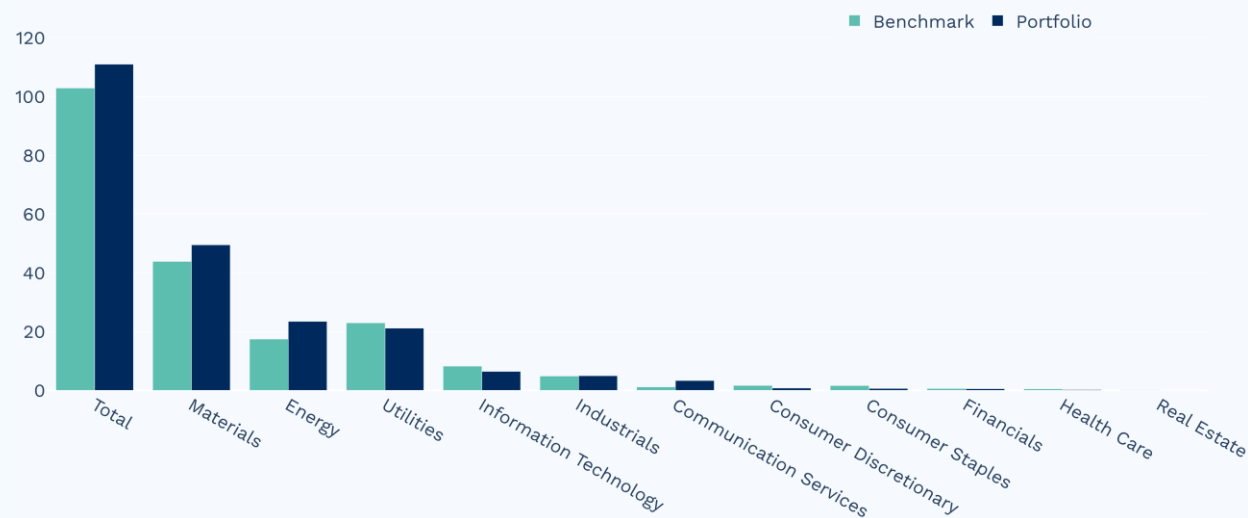
**Portfolio CO2 / EVIC**

103

**Benchmark CO2 / EVIC**

8%

**Excess CO2 / EVIC int**



CO2 aftryk defineres som en virksomheds CO2-udledning normaliseret med virksomhedens markedsværdi inklusive kontantbeholdning. (Enhed: ton CO2/ \$ million markedsværdi inklusive kontantbeholdning). Målet muliggør sammenligning på tværs af virksomheders totale CO2-udledning justeret for virksomhedens størrelse.

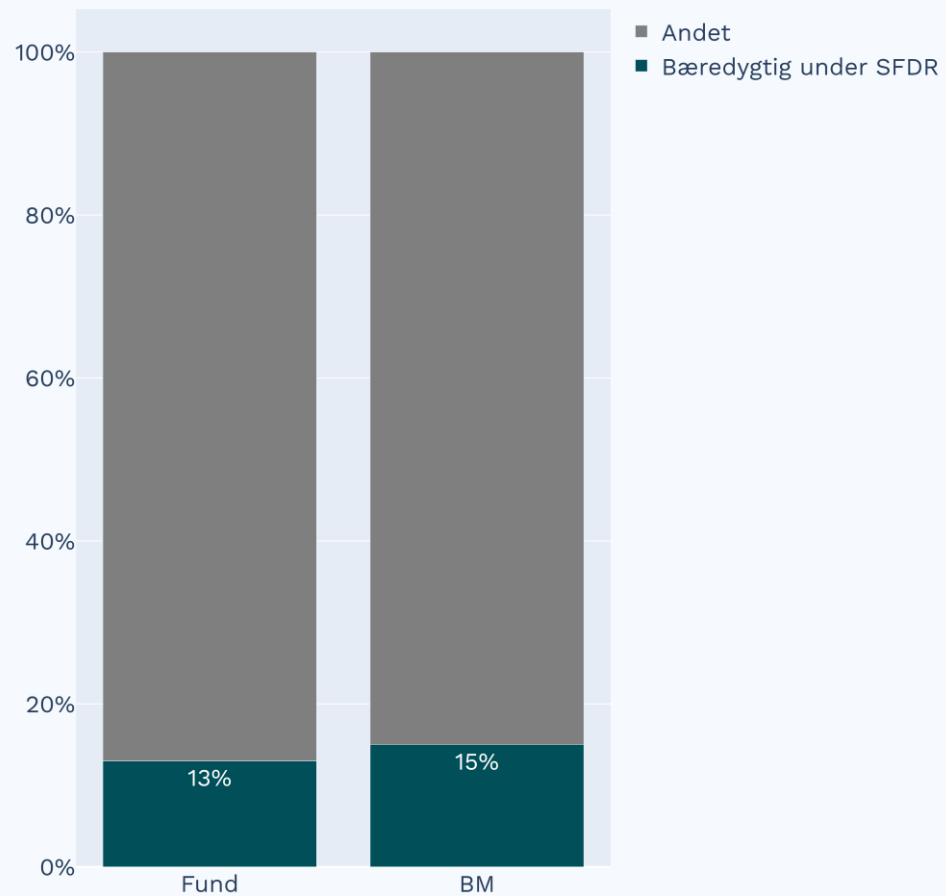
# **FNs Verdensmål**



**% af porteføljen er i selskaber med  
signifikant eksponering til et eller flere af  
FNs verdensmål**

BankInvest anvender MSCI SDG tal til at måle, hvor stor en del af omsætningen i de virksomheder, der investeres i, som bidrager til at understøtte ét eller flere af FN's verdensmål.

## Vægtfordeling - Fund & BM



EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) er et regulativ, der sigter mod at øge transparensen og sammenligneligheden for investorer om, hvordan virksomheder integrerer bæredygtighed i deres generelle processer.

En bæredygtig investering er i SFDR defineret som en investering der bidrager til et socialt- og/eller et miljømæssigt mål. En bæredygtig investering skal ifølge EU-lovgivningen bidrage til mindst ét mål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige. Derudover skal de virksomheder, der investeres i, følge god ledelsespraksis.

# EU Taksonomi

EU Taksonomien søger at fremme bæredygtighed og skabe ensartet rapportering af bæredygtighed i EU.

EU Taksonomien fokuserer på at definere, hvilke aktiviteter, der kan betragtes som bæredygtige.



## EU-miljømål

1. Modvirkning af klimaændringer
2. Tilpasning til klimaændringer
3. Bæredygtig udnyttelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
4. Overgang til en cirkulær økonomi
5. Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
6. Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

## Vægtet gns. for afdelingens virksomheder

Største positioner i afdelingen, hvor EU taksonomi er mindst 1% af omsætningen.

Data er fra selskabernes egne rapporteringer. For selskaber, der ikke rapporterer data, og som ikke skal rapportere (typisk uden for EU), anvendes MSCI estimer.

Selskab	Vægt i portefølje	EU Taxonomy porteføljebidrag	Industrissektor
Contemporary Amperex Technology Co., Limited	1.0%	1.0%	Electrical Components & Equipment
Sungrow Power Supply Co., Ltd.	0.7%	0.7%	Electrical Components & Equipment
Tencent Holdings Limited	3.7%	0.4%	Interactive Media & Services
Alibaba Group Holding Limited	2.0%	0.2%	Broadline Retail
Yutong Bus Co.,Ltd.	0.4%	0.1%	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment
Delta Electronics, Inc.	0.5%	0.1%	Electronic Components
HD Hyundai Electric Co., Ltd.	0.5%	0.1%	Heavy Electrical Equipment
Bharti Airtel Limited	1.2%	0.0%	Wireless Telecommunication Services
Orlen S.A.	1.0%	0.0%	Oil & Gas Refining & Marketing
ADATA Technology Co., Ltd.	0.5%	0.0%	Semiconductors

# Performance Diff og Fund Performance (MTD)

Merafkast

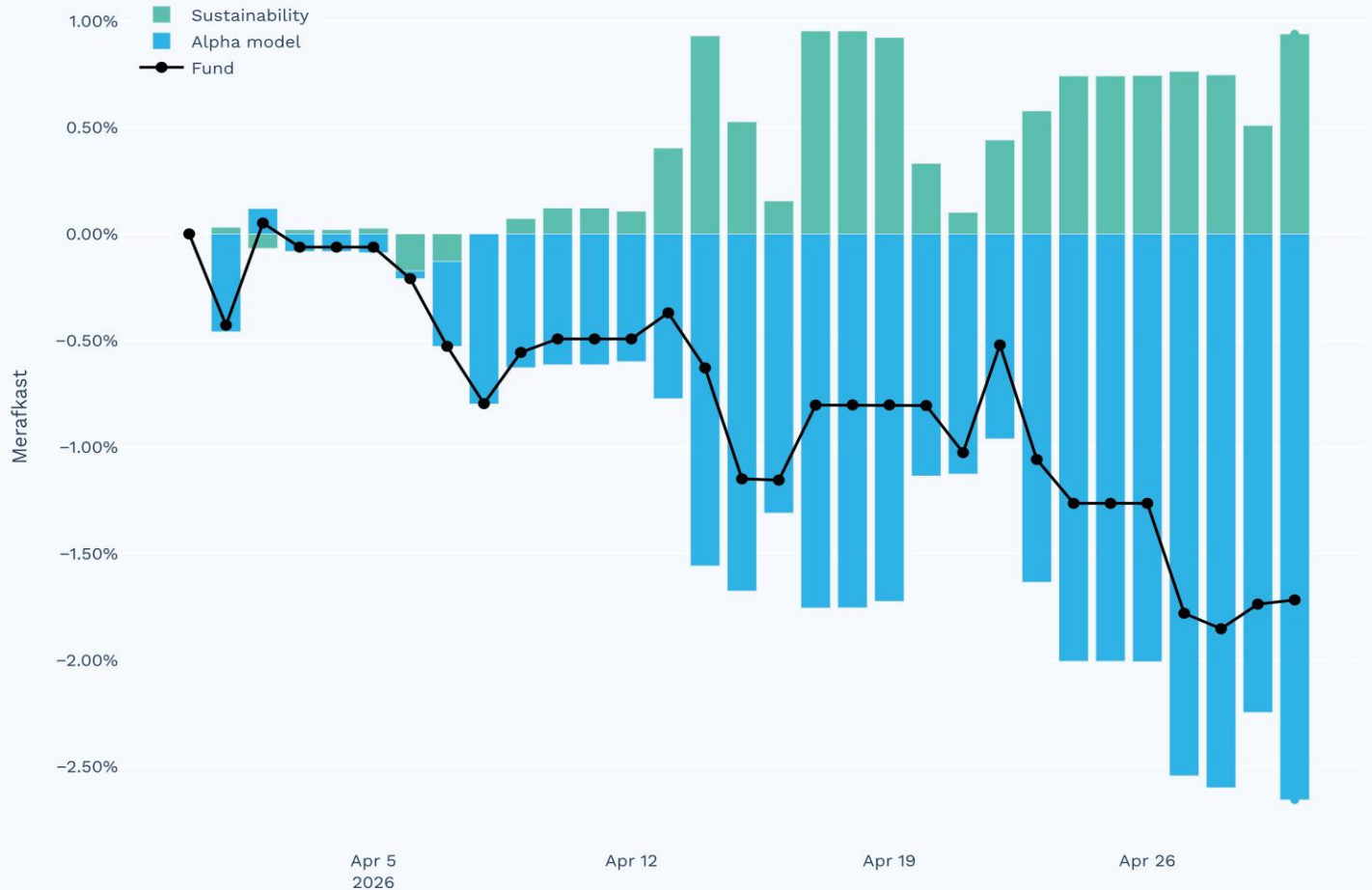
Sustainability  
Alpha Model

Fund

0.9%

-2.7%

-1.7%



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Performance Diff og Fund Performance (QTD)

Merafkast

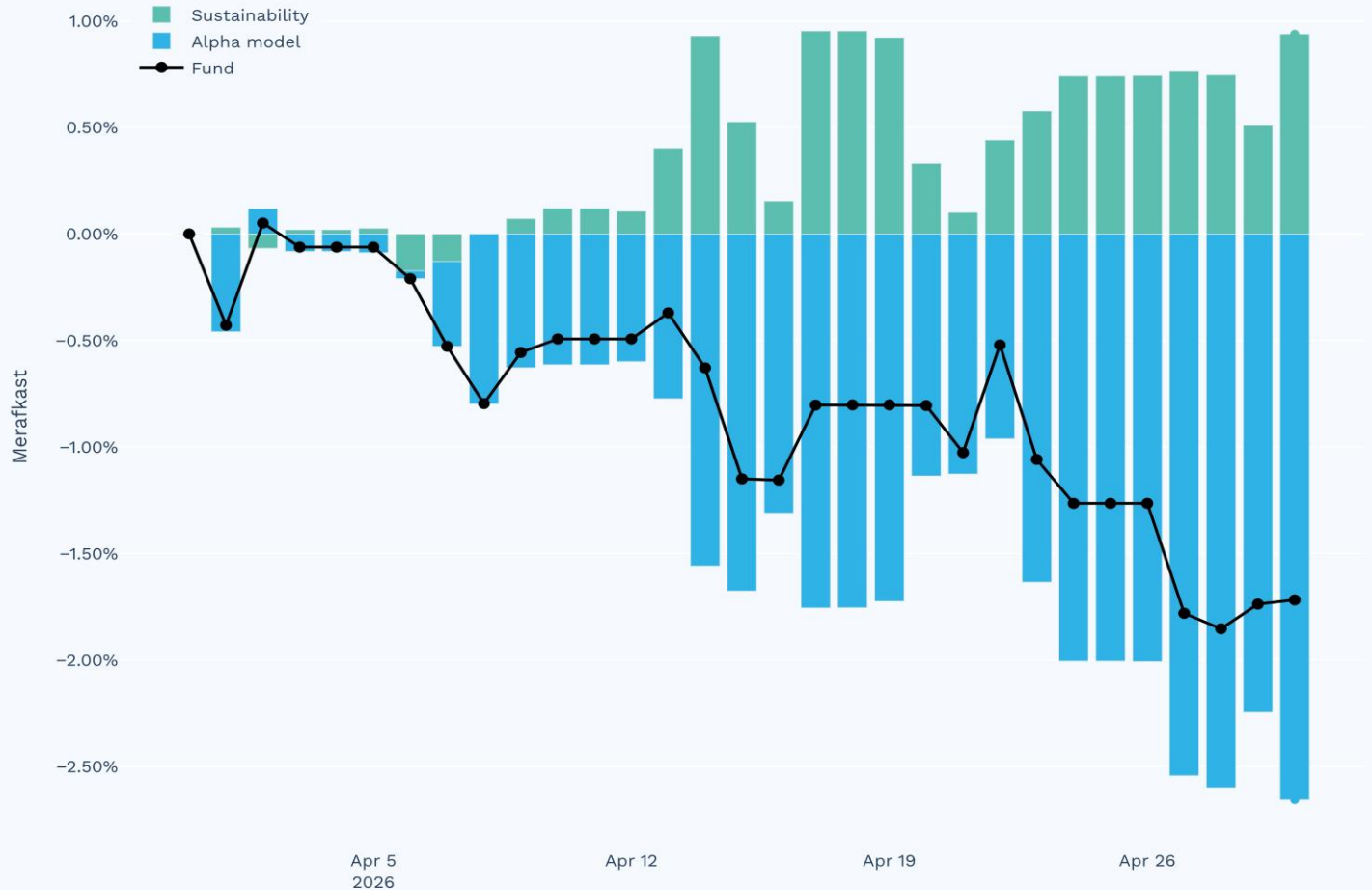
Sustainability  
Alpha Model

Fund

0.9%

-2.7%

-1.7%



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Performance Diff og Fund Performance (YTD)

## Merafkast

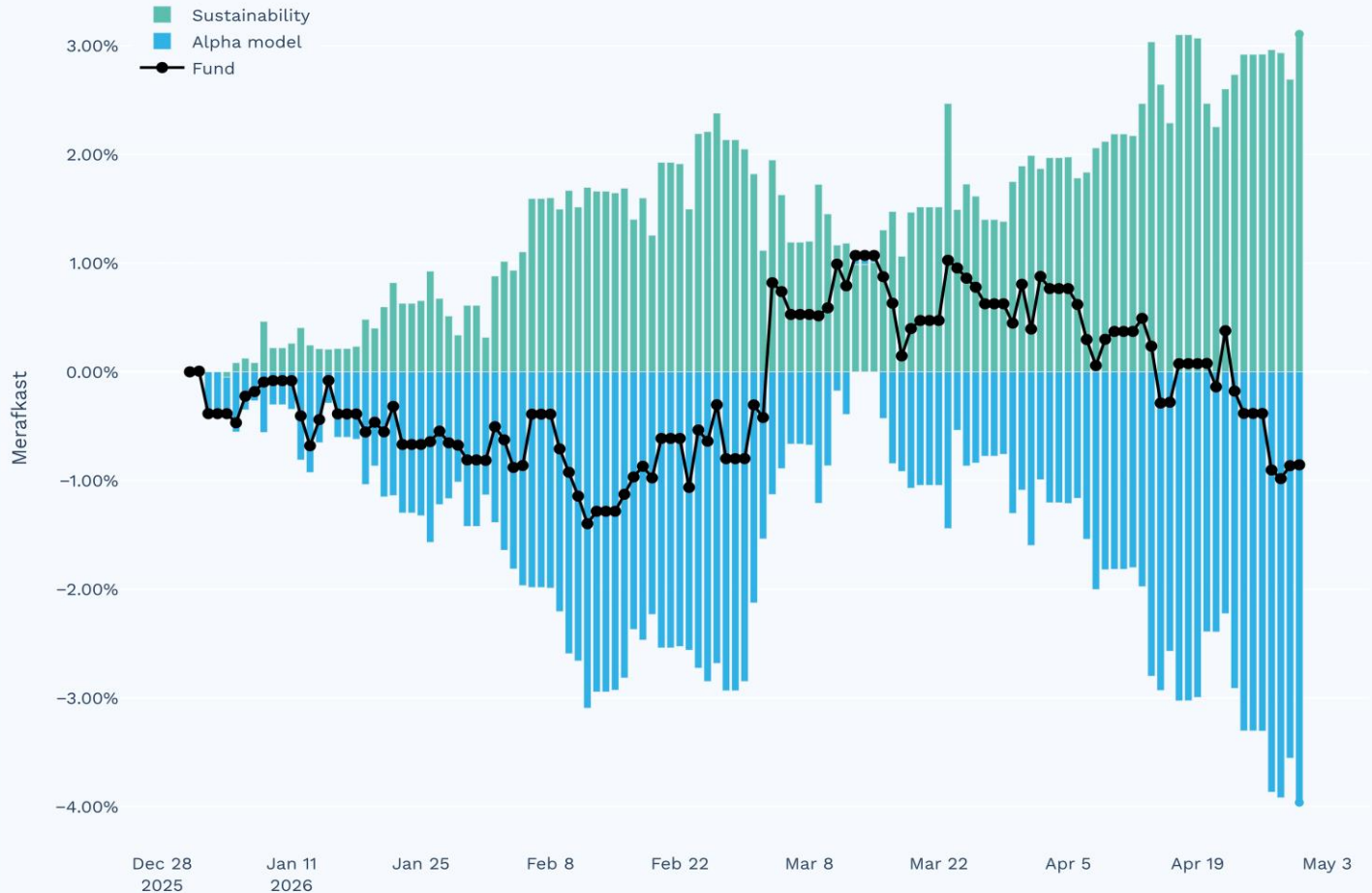
Sustainability  
Alpha Model

**3.1%**

**-4.0%**

Fund

**-0.9%**



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

# Disclaimer

This document is produced by the BankInvest Group (BankInvest) and should be considered as marketing material.

The purpose is to provide general information about the fund and should not be considered as an investment recommendation. Any reference to companies and securities should only be viewed in relation to the fund's portfolio- and risk profile. BankInvest does not assume any responsibility for the completeness or accuracy of the disclosed information whether it is provided by BankInvest or obtained from public sources that BankInvest consider reliable.

BankInvest accepts no liability for transactions or omissions made on basis of the information provided in this document. We recommend that you obtain your own professional advice before making any investment.

Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any investment decision should be based on the information contained in the relevant prospectus, the Key Information Document as well as the most recently published annual and semi-annual reports which are all available at [www.bankinvest.dk](http://www.bankinvest.dk).