Emerging Markets Aktier

Juni 2026

2026-06-30

BANKINVEST

Investeringsproces

INTERN BRUG I PENGEINSTITUTTER

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 software-udvikling, 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 2021og 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 erhvervsmæssig 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 Emeging Markets, net DKK

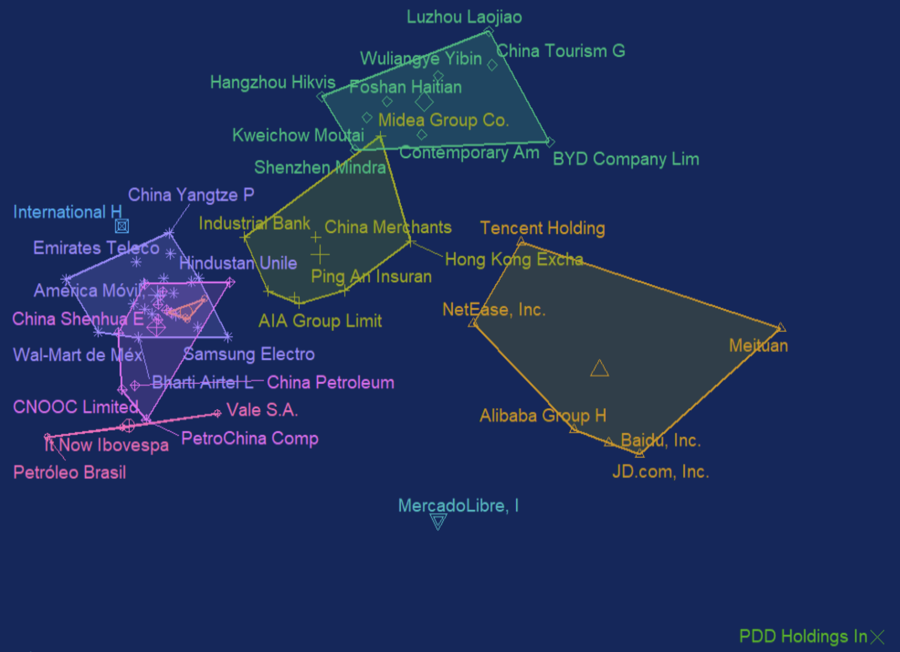
Faktor-tiltet
Multifaktor eksponering for langsigtet medvind

aktier
+100

Tracking error
2-4%

Beta
0.9-1.1

Årlig Turnover
60-120%

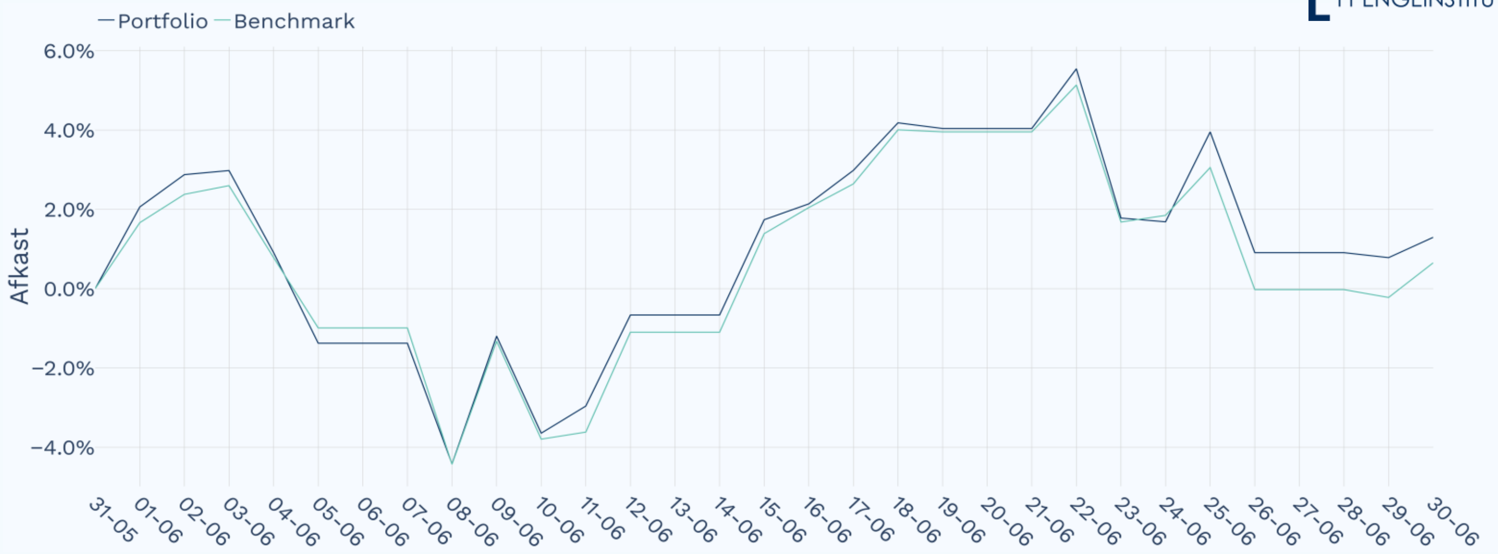


Cluster analysis on returns for largest companies in universe Visualized in reduced dimensionality

Hvordan vi arbejder

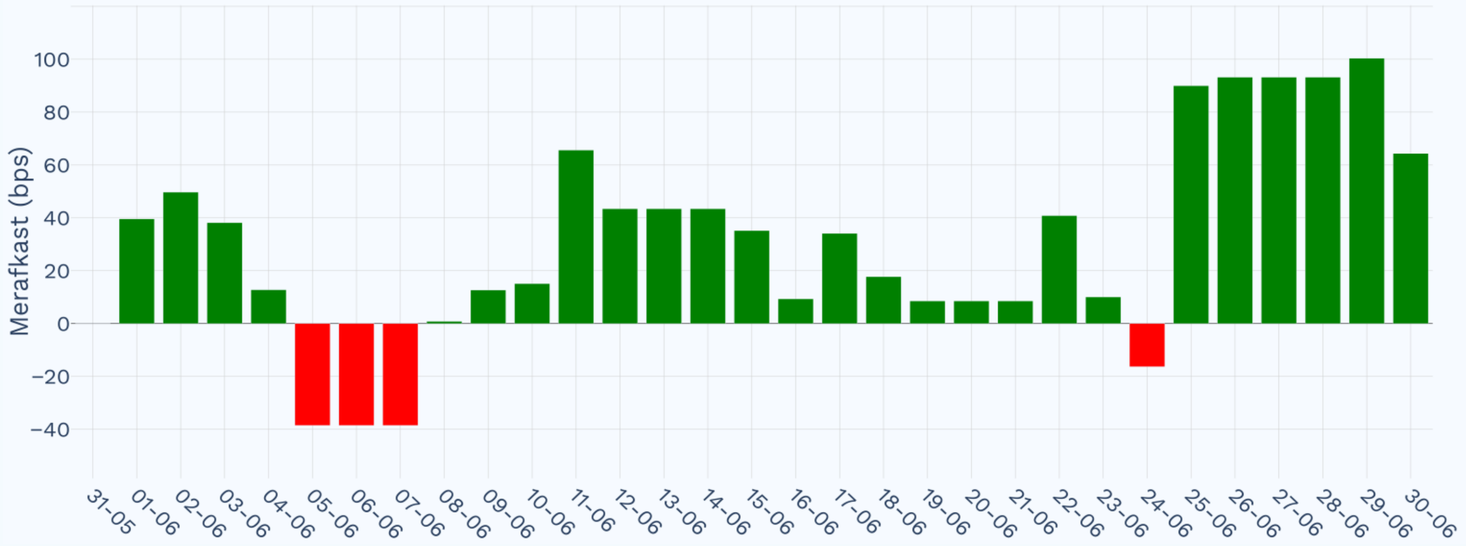
Performance

Afkast og merafkast (MTD)



Juni

Afkast	**1.3%**
Benchmark	**0.7%**
Merafkast	**0.6%**



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

INTERN BRUG
I PENGEINSTITUTTER

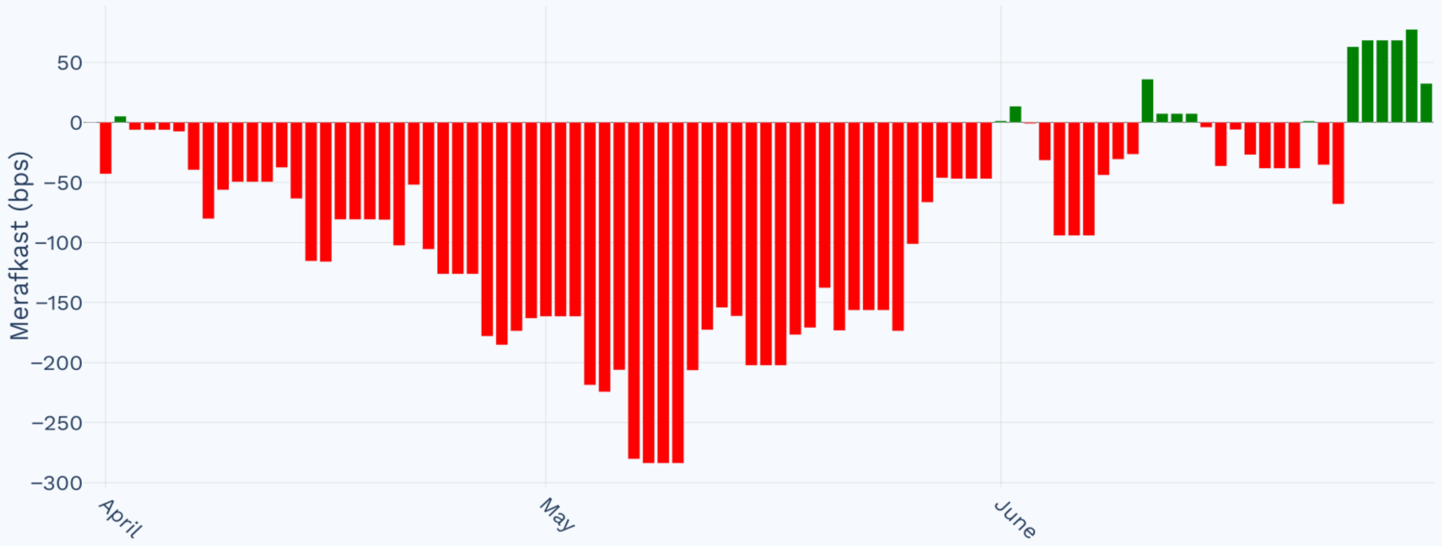
Afkast og merafkast (QTD)

Q2

Afkast 25.4%

Benchmark 25.1%

Merafkast 0.3%

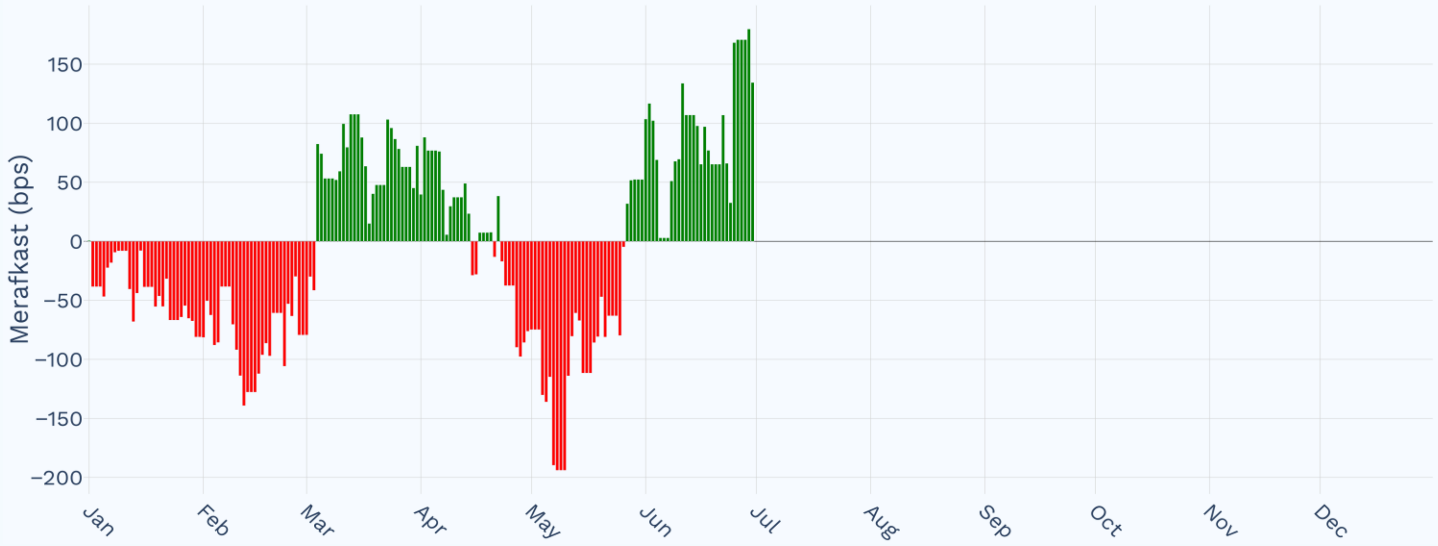


Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

Afkast og merafkast (ÅTD)

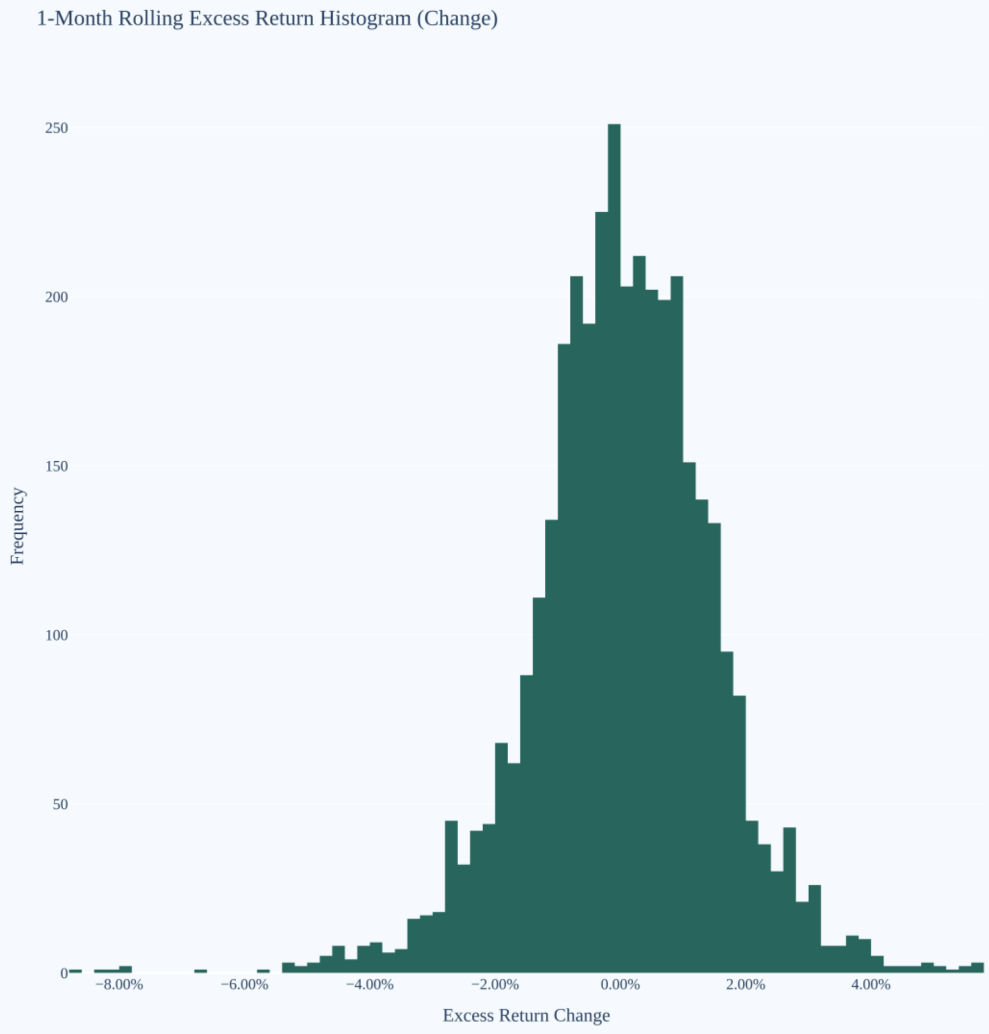
2026

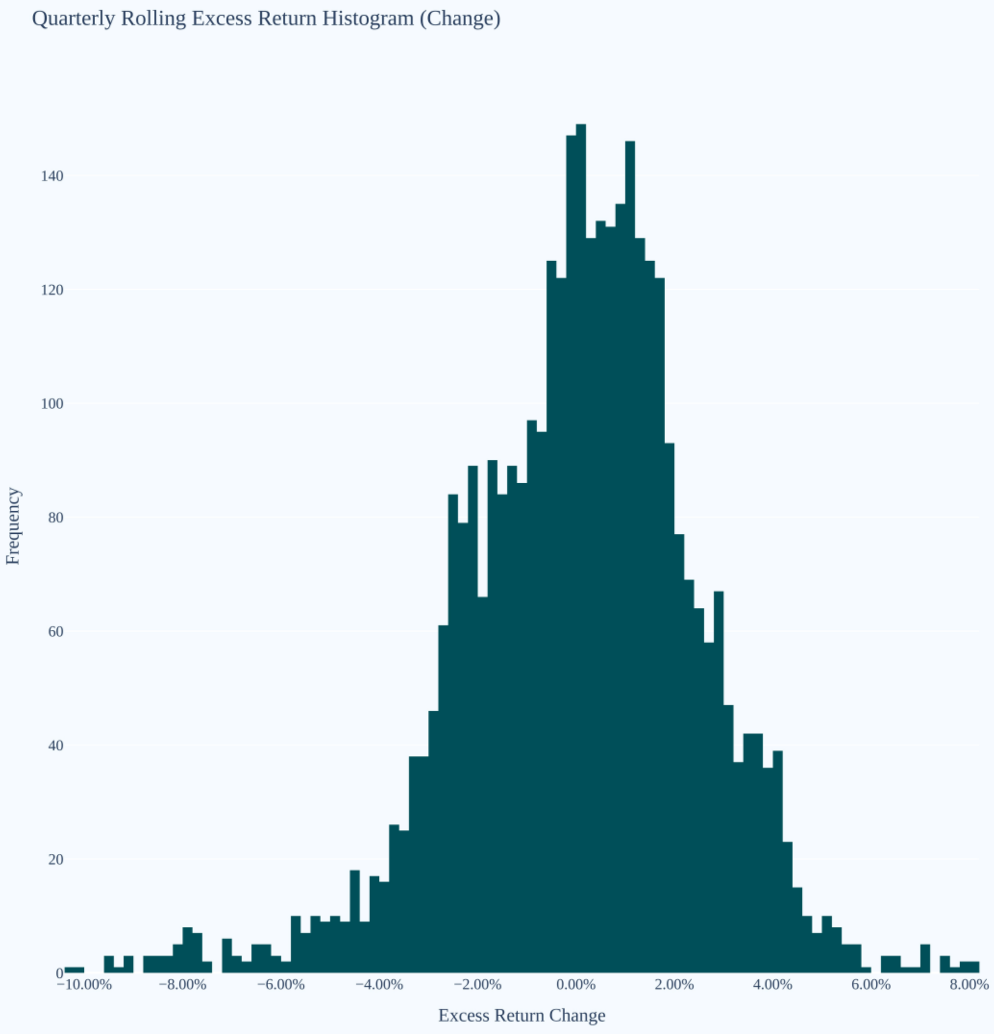
Afkast	**28.7%**
Benchmark	**27.3%**
Merafkast	**1.3%**



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

Excess Performance Histrogram





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

Positive og negative selskabsbidrag til performance (YTD)

INTERN BRUG
I PENGEINSTITUTTER

Company	Sector	Fund Weight	Benchmark Weight	Active Weight	Return	Contribution to Return
SK hynix Inc.	Information Technology	5.48%	4.12%	1.36%	291.04%	225 bp.
Lenovo Group Limited	Information Technology	0.72%	0.11%	0.61%	153.84%	125 bp.
Samsung Electronics Co., Ltd...	Information Technology	7.55%	6.75%	0.8%	167.91%	105 bp.
Nanya Technology Corporation	Information Technology	0.37%	0.0%	0.37%	138.08%	83 bp.
Eoptolink Technology Inc., L...	Information Technology	0.63%	0.04%	0.59%	109.2%	65 bp.
Accton Technology Corporatio...	Information Technology	1.05%	0.25%	0.81%	113.8%	58 bp.
Xiaomi Corporation	Information Technology	0.03%	0.62%	-0.59%	-43.77%	57 bp.
Vedanta Limited	Materials	0.56%	0.07%	0.48%	135.31%	57 bp.
King Slide Works Co., Ltd.	Information Technology	0.79%	0.06%	0.73%	99.3%	55 bp.
United Microelectronics Corp...	Information Technology	0.44%	0.25%	0.19%	239.17%	40 bp.

Company	Sector	Fund Weight	Benchmark Weight	Active Weight	Return	Contribution to Return
MediaTek Inc.	Information Technology	0.22%	1.0%	-0.78%	207.26%	-105 bp.
Taiwan Semiconductor Manufac...	Information Technology	10.0%	13.6%	-3.6%	58.82%	-92 bp.
SK Square Co., Ltd.	Industrials	0.0%	0.42%	-0.42%	342.68%	-74 bp.
Samsung Electro-Mechanics Co...	Information Technology	0.0%	0.25%	-0.25%	721.11%	-68 bp.
Shandong Hongqiao Aluminum I...	Materials	0.23%	0.0%	0.23%	-33.97%	-54 bp.
Petróleo Brasileiro S.A. - P...	Energy	1.29%	0.61%	0.68%	38.75%	-53 bp.
Bharti Airtel Limited	Communication Services	1.03%	0.46%	0.57%	-14.01%	-47 bp.
Yageo Corporation	Information Technology	0.0%	0.18%	-0.18%	404.72%	-45 bp.
Bharat Petroleum Corporation...	Energy	0.56%	0.05%	0.51%	-20.5%	-44 bp.
Infosys Limited	Information Technology	0.91%	0.41%	0.5%	-38.14%	-44 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
King Slide Works Co., Ltd.	Information Technology	1.11%	0.09%	1.02%	46.61%	37 bp.
Nanya Technology Corporation	Information Technology	0.97%	0.0%	0.97%	31.57%	30 bp.
SK hynix Inc.	Information Technology	9.04%	6.98%	2.07%	12.74%	25 bp.
Hyundai Motor Company	Consumer Discretionary	0.0%	0.51%	-0.51%	-32.04%	20 bp.
Eoptolink Technology Inc., L...	Information Technology	0.95%	0.05%	0.89%	22.72%	19 bp.
International Container Term...	Industrials	1.03%	0.11%	0.92%	20.77%	15 bp.
Delta Electronics, Inc.	Information Technology	0.44%	1.08%	-0.64%	-19.11%	14 bp.
L&K Engineering Co., Ltd.	Industrials	0.84%	0.0%	0.84%	18.78%	14 bp.
Realtek Semiconductor Corp.	Information Technology	0.52%	0.09%	0.43%	40.21%	14 bp.
Fubon Financial Holding Co.,...	Financials	1.09%	0.27%	0.83%	18.78%	14 bp.

Company	Sector	Fund Weight	Benchmark Weight	Active Weight	Return	Contribution to Return
SK Square Co., Ltd.	Industrials	0.0%	0.72%	-0.72%	36.61%	-22 bp.
HD Hyundai Co., Ltd.	Energy	0.63%	0.05%	0.58%	-28.64%	-20 bp.
Transcend Information, Inc.	Information Technology	0.63%	0.0%	0.63%	-17.13%	-18 bp.
Yageo Corporation	Information Technology	0.0%	0.36%	-0.36%	56.97%	-16 bp.
Shandong Hongqiao Aluminum I...	Materials	0.45%	0.0%	0.44%	-29.22%	-16 bp.
CITIC Limited	Industrials	0.7%	0.06%	0.64%	-14.32%	-14 bp.
Taiwan Semiconductor Manufac...	Information Technology	9.97%	14.77%	-4.8%	3.53%	-13 bp.
Aluminum Corporation of Chin...	Materials	0.43%	0.05%	0.38%	-28.53%	-13 bp.
United Microelectronics Corp...	Information Technology	0.17%	0.41%	-0.24%	14.86%	-12 bp.
HDFC Bank Limited	Financials	0.17%	0.74%	-0.57%	11.6%	-10 bp.

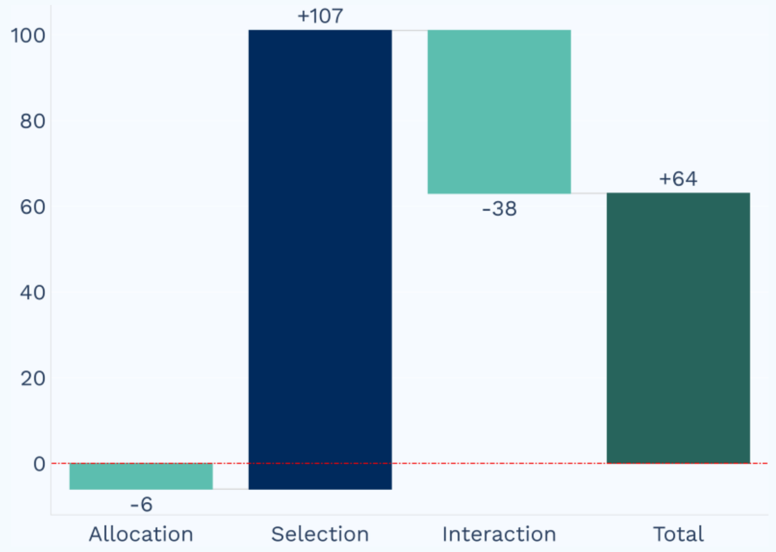
Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

Performance Attribution - Sectors (MTD)

INTERN BRUG
I PENGEINSTITUTTER

2026-05-29 -> 2026-06-30

GICS_LEVEL1	Fund avg. weight	Bench. avg. weight	Weight diff.	Fund return	Bench. return	Allocation	Selection	Interaction	Total
Communication Services	7.55%	6.11%	1.44%	0.75%	1.31%	-0	-4	-1	-5
Consumer Discretionary	6.76%	7.93%	-1.16%	-8.86%	-11.32%	14	21	-2	33
Consumer Staples	4.00%	2.69%	1.32%	-2.23%	-1.28%	-1	-2	-4	-8
Energy	3.52%	3.24%	0.28%	-12.68%	-6.50%	-2	-22	-3	-26
Financials	16.95%	18.28%	-1.33%	6.81%	4.35%	-10	47	-7	30
Health Care	1.87%	2.27%	-0.41%	14.51%	3.80%	3	24	-4	22
Industrials	8.27%	6.81%	1.46%	-1.58%	-0.73%	0	-6	-3	-8
Information Technology	43.44%	44.11%	-0.67%	8.84%	6.95%	-1	83	1	83
Materials	7.14%	5.69%	1.45%	-14.35%	-8.23%	-16	-39	-12	-67
Na	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0	0	0	0
Real Estate	0.00%	0.99%	-0.99%	0.00%	-1.16%	3	1	-1	3
Utilities	0.50%	1.89%	-1.38%	0.15%	-1.54%	4	4	-3	5
Total	**100.00 %**	**100.00 %**	**0.00%**	**1.29%**	**0.65%**	**-6**	**107**	**-38**	**64**

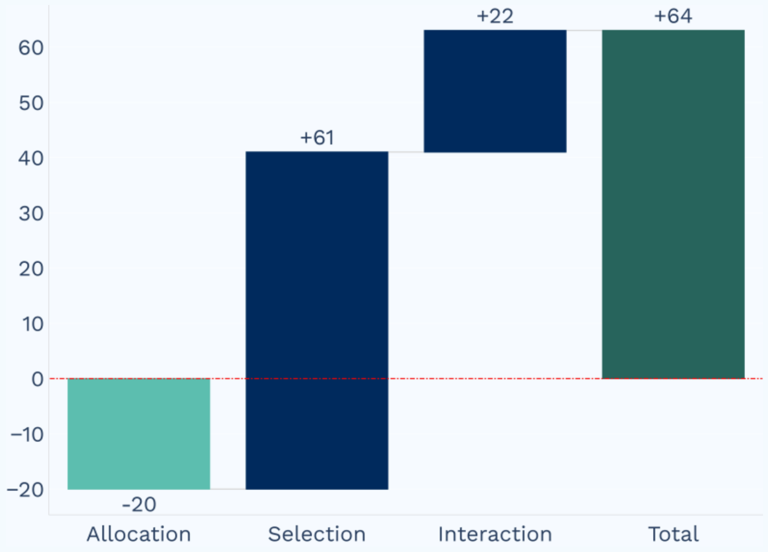


Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets

Performance Attribution - Region (MTD)

2026-05-29 -> 2026-06-30

region	Fund avg. weight	Bench. avg. weight	Weight diff.	Fund return	Bench. return	Allocation	Selection	Interaction	Total
Asia	78.09%	80.75%	-2.66%	3.36%	3.04%	-3	27	-1	23
Eastern Europe	4.14%	1.36%	2.78%	0.55%	-0.09%	-5	1	2	-3
Europe	0.00%	1.21%	-1.21%	0.00%	0.48%	2	-1	1	2
Latin America	8.29%	6.13%	2.16%	3.11%	-0.71%	-5	24	8	27
Middle East / Africa	5.25%	7.54%	-2.29%	-3.35%	-0.92%	6	-18	5	-8
North America	0.74%	0.73%	0.02%	-8.75%	-5.65%	1	-2	-1	-2
Pacific	3.49%	2.29%	1.20%	-0.86%	-9.24%	-15	30	9	24
Total	**100.00 %**	**100.00 %**	**0.00%**	**1.29%**	**0.65%**	**-20**	**61**	**22**	**64**



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

Sektor | BIQ-Score (YTD)

2025-12-31 -> 2026-06-30

Contribution

name	1: Lowest	2: Low	3: Moderate	4: High	5: Highest	Total
Communication Services	23	2	7	3	-79	-45
Consumer Discretionary	56	61	74	-14	-179	-1
Consumer Staples	1	3	23	-9	-132	-113
Energy	-4	26	9	5	-132	-97
Financials	24	16	111	53	-103	101
Health Care	23	16	12	4	-7	48
Industrials	9	23	-2	-16	-122	-107
Information Technology	-40	-96	-151	13	623	349
Materials	-4	35	17	37	-133	-48
Real Estate	1	0	5	3	10	18
Utilities	2	1	10	21	-7	28
Total	**90**	**88**	**116**	**100**	**-261**	**133**

Allocations

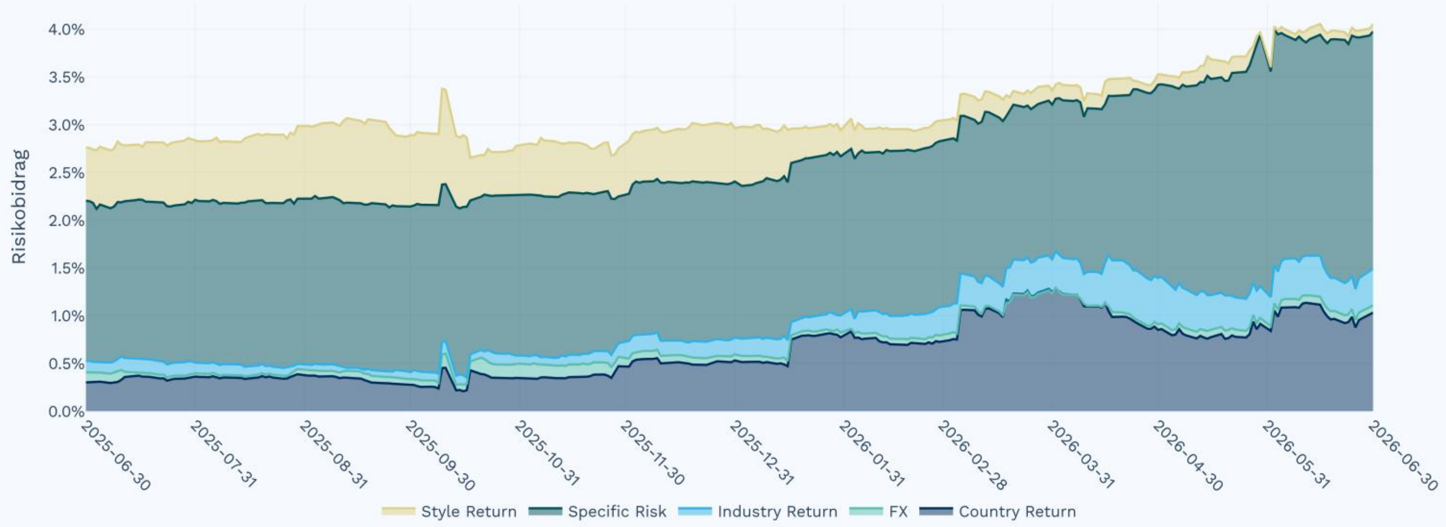
name	1: Lowest	2: Low	3: Moderate	4: High	5: Highest	Total
Communication Services	-0.3	-0.0	-0.3	-0.0	2.1	1.4
Consumer Discretionary	-1.0	-0.6	-1.2	0.5	1.4	-0.9
Consumer Staples	-0.0	-0.2	-0.6	0.6	1.6	1.4
Energy	-0.0	-0.0	-0.9	-0.8	1.9	0.1
Financials	-0.6	-2.3	-4.5	-1.1	7.0	-1.5
Health Care	-0.4	-0.6	-1.0	0.1	1.7	-0.1
Industrials	-0.9	-0.7	-1.4	-0.7	5.7	2.0
Information Technology	-1.0	-1.8	-2.1	-2.3	5.9	-1.4
Materials	0.0	-1.1	-0.7	-1.4	4.7	1.5
Real Estate	-0.0	-0.1	-0.2	-0.3	-0.3	-1.0
Utilities	-0.1	-0.5	-0.6	-0.7	0.4	-1.4
Total	**-4.4**	**-8.0**	**-13.4**	**-6.1**	**31.8**	**0.1**

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

Risiko

Risikobidrag

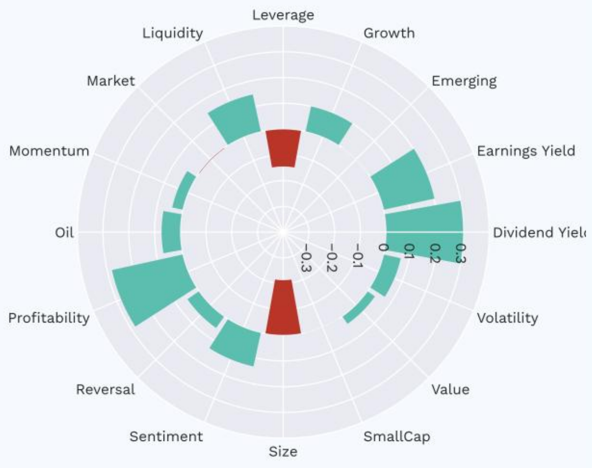
Style	Active Risk Contribution
Country Return	103
FX	8
Industry Return	38
Specific Risk	249
Style Return	8
Total	**405**



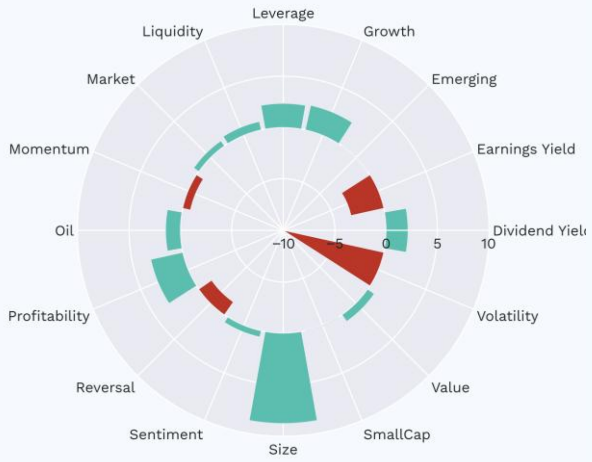
Risikobidrag fra faktorer

Style	Exposure	Active Risk Contribution
Dividend Yield	0.30	2
Earnings Yield	0.20	-3
Emerging	0.00	-0
Growth	0.10	2
Leverage	-0.15	2
Liquidity	0.15	1
Market	-0.00	1
Momentum	0.04	-1
Oil	0.07	1
Profitability	0.28	3
Reversal	0.06	-2
Sentiment	0.14	1
Size	-0.21	9
SmallCap	0.00	0
Value	0.04	1
Volatility	0.07	-10

Eksponering



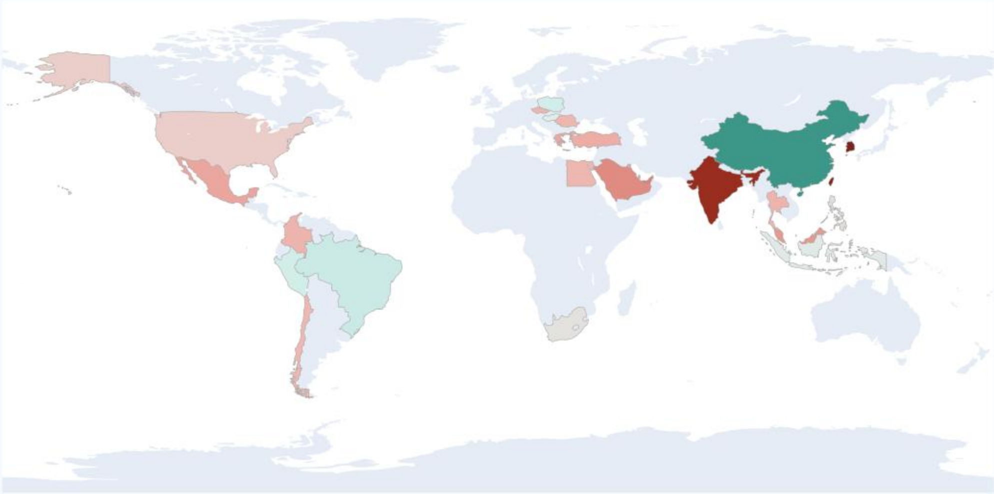
Aktivt Risikobidrag



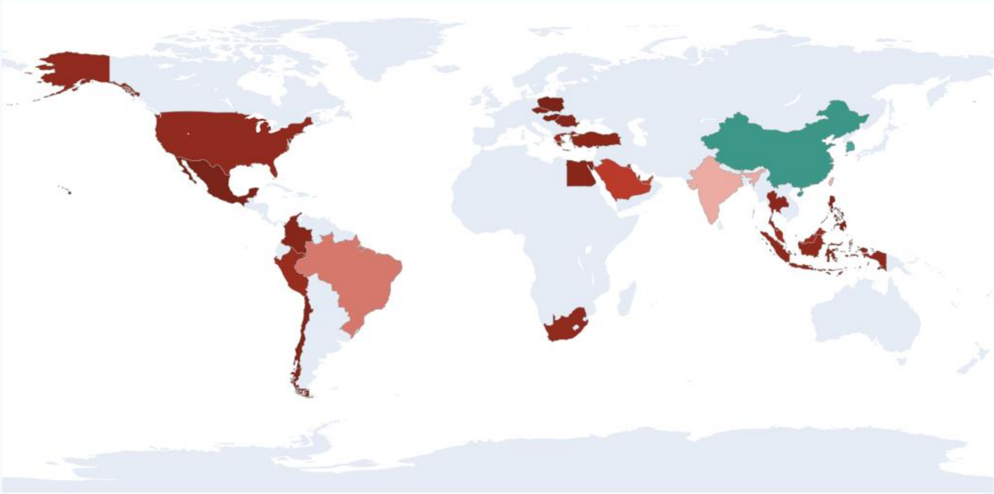
Risikobidrag fra geografisk allokering

Region	Exposure	Active Risk Contribution
Africa	0.83	1
Asia	-2.82	85
Europe	2.07	1
Europe/Asia	-0.37	0
Middle East	-3.17	9
North America	-0.09	0
South America	3.27	6

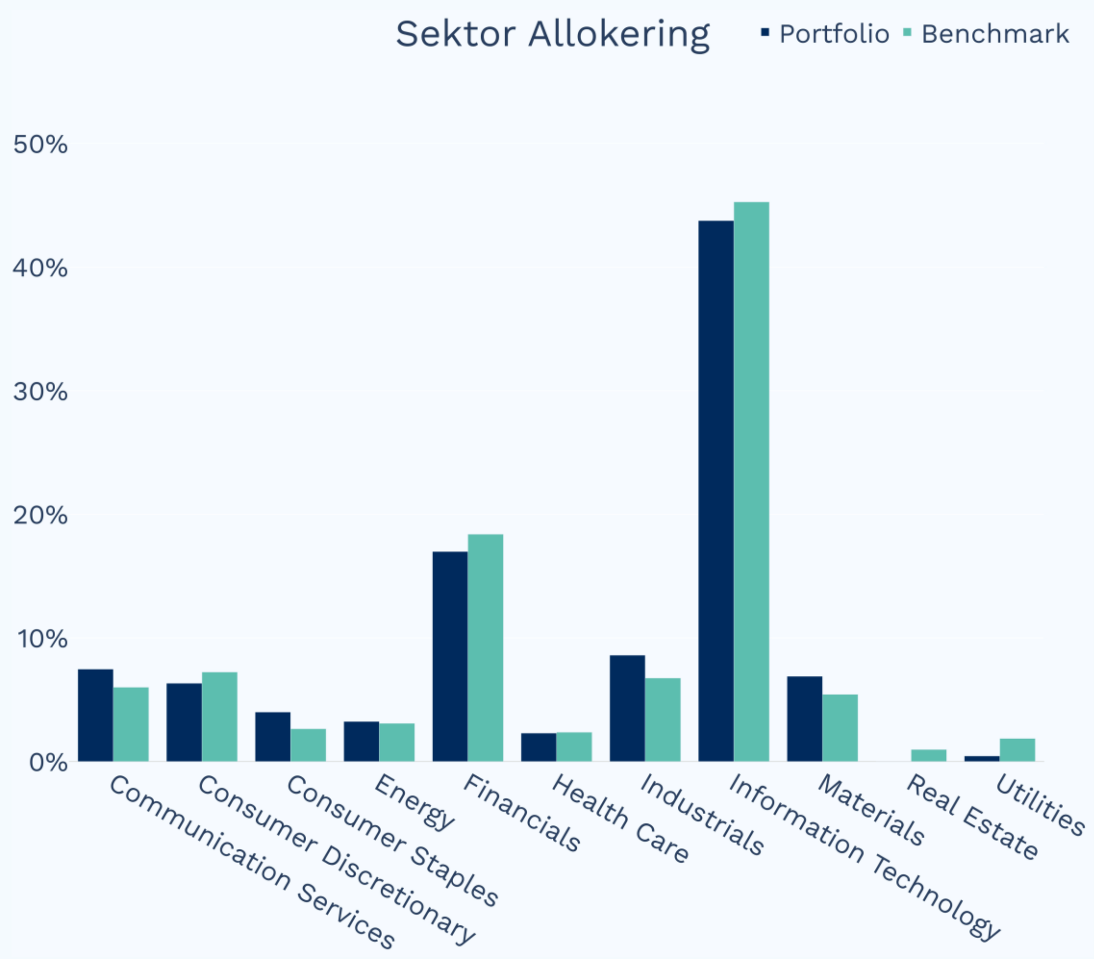
Landeeksponering

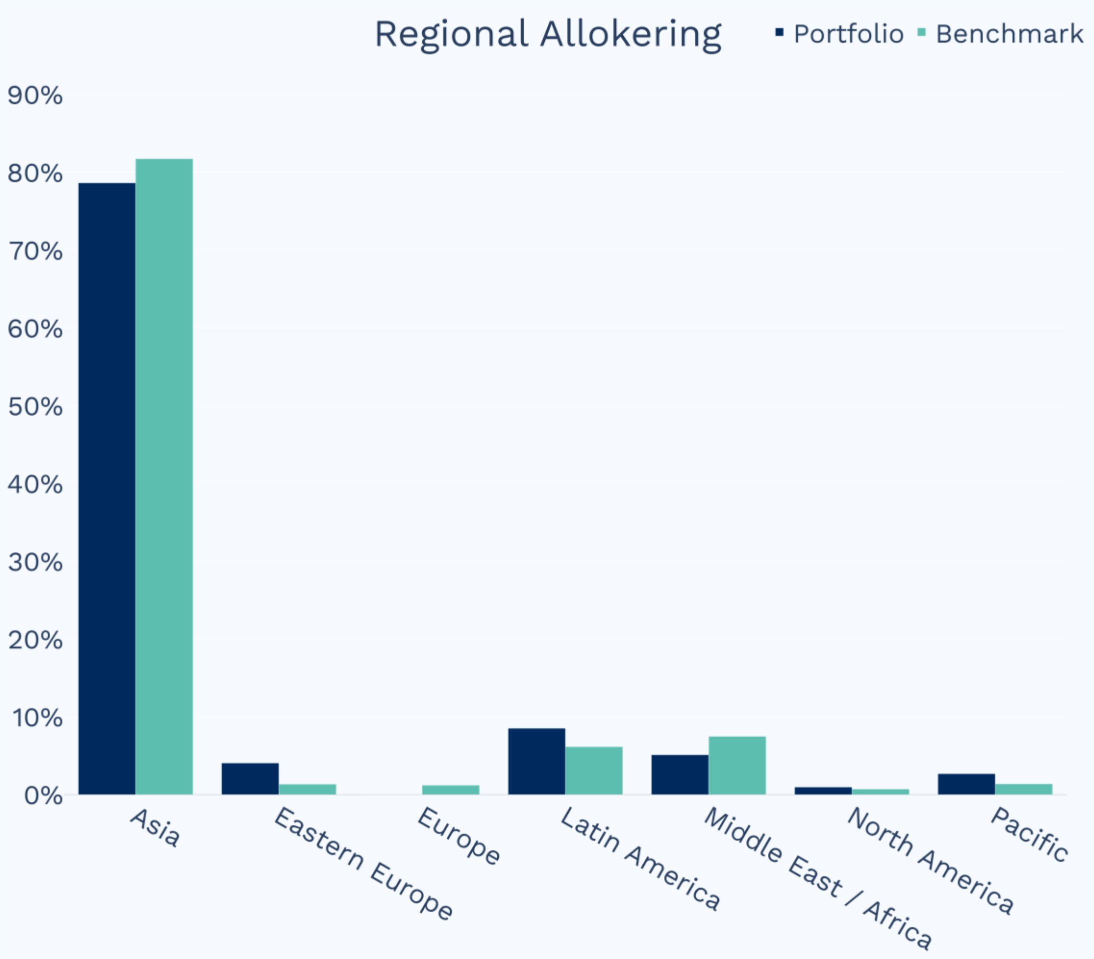


Landerisikobidrag

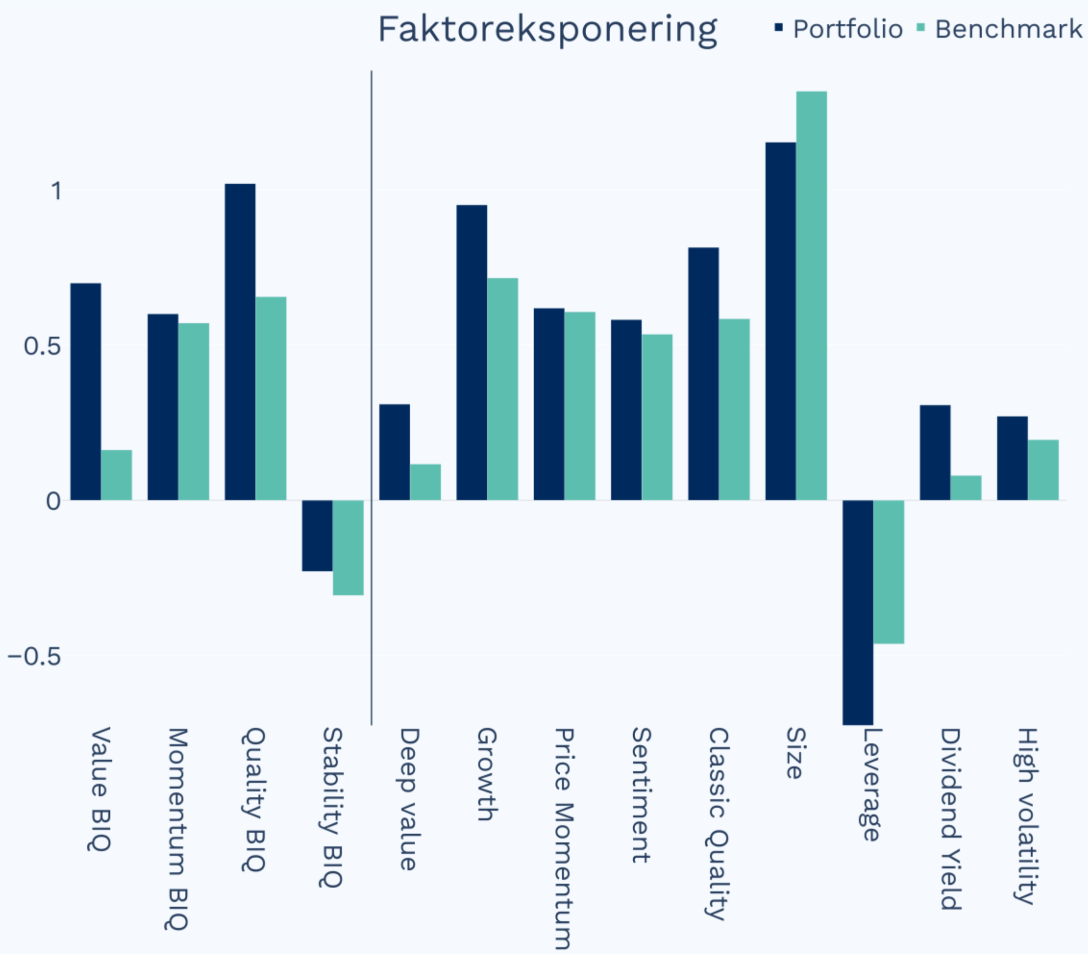


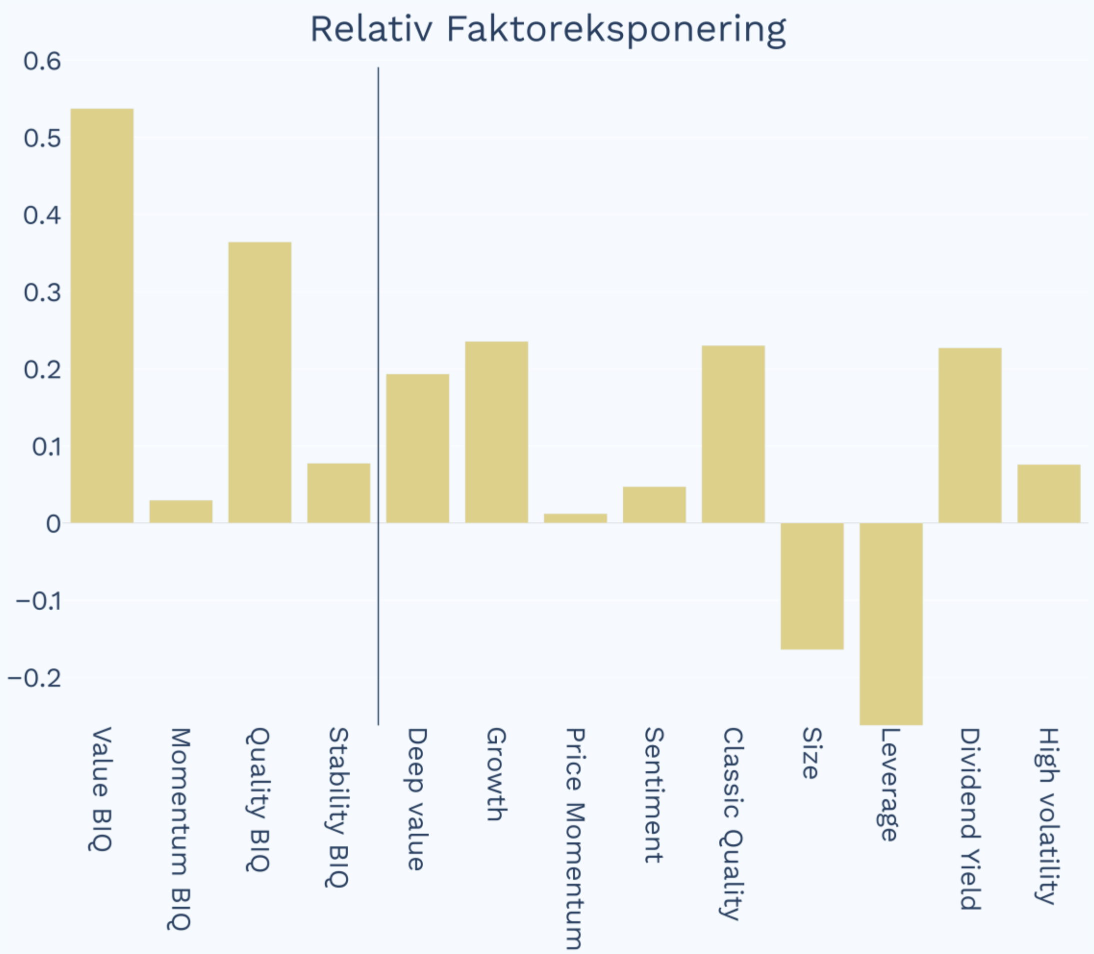
Regional Allokering





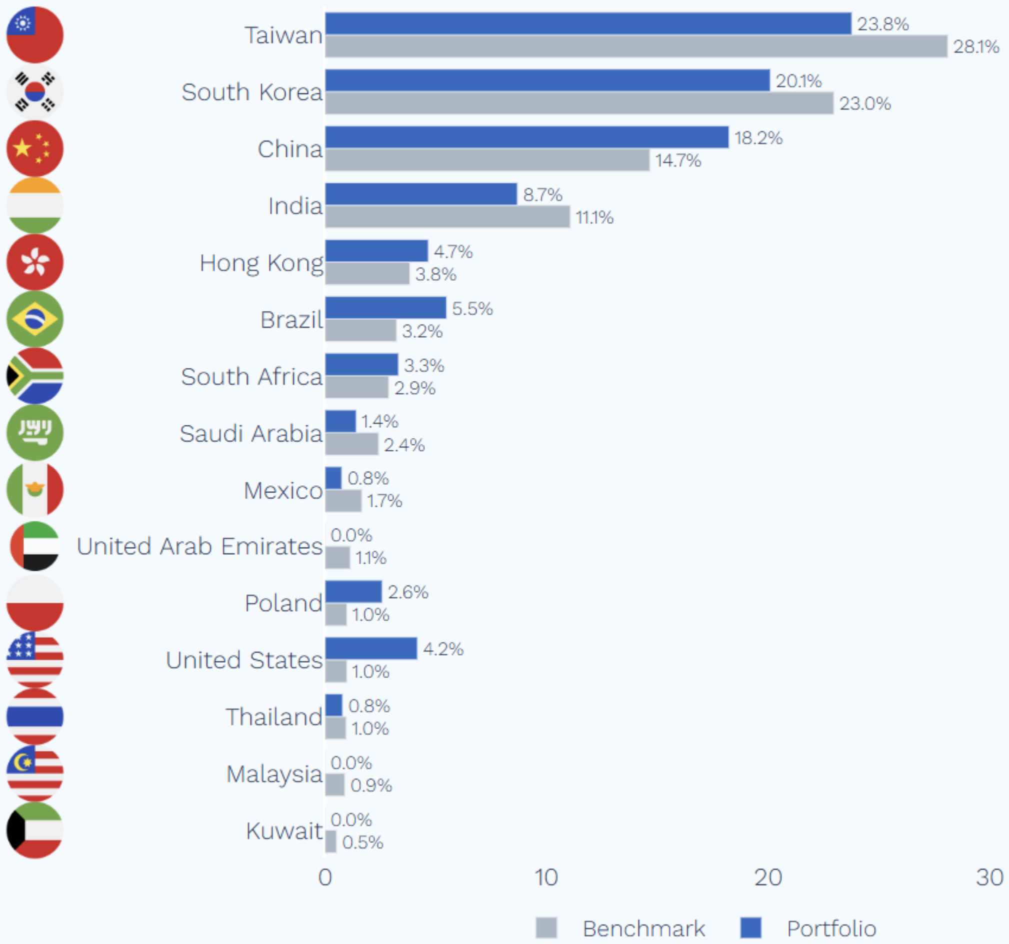
Faktoreksponering



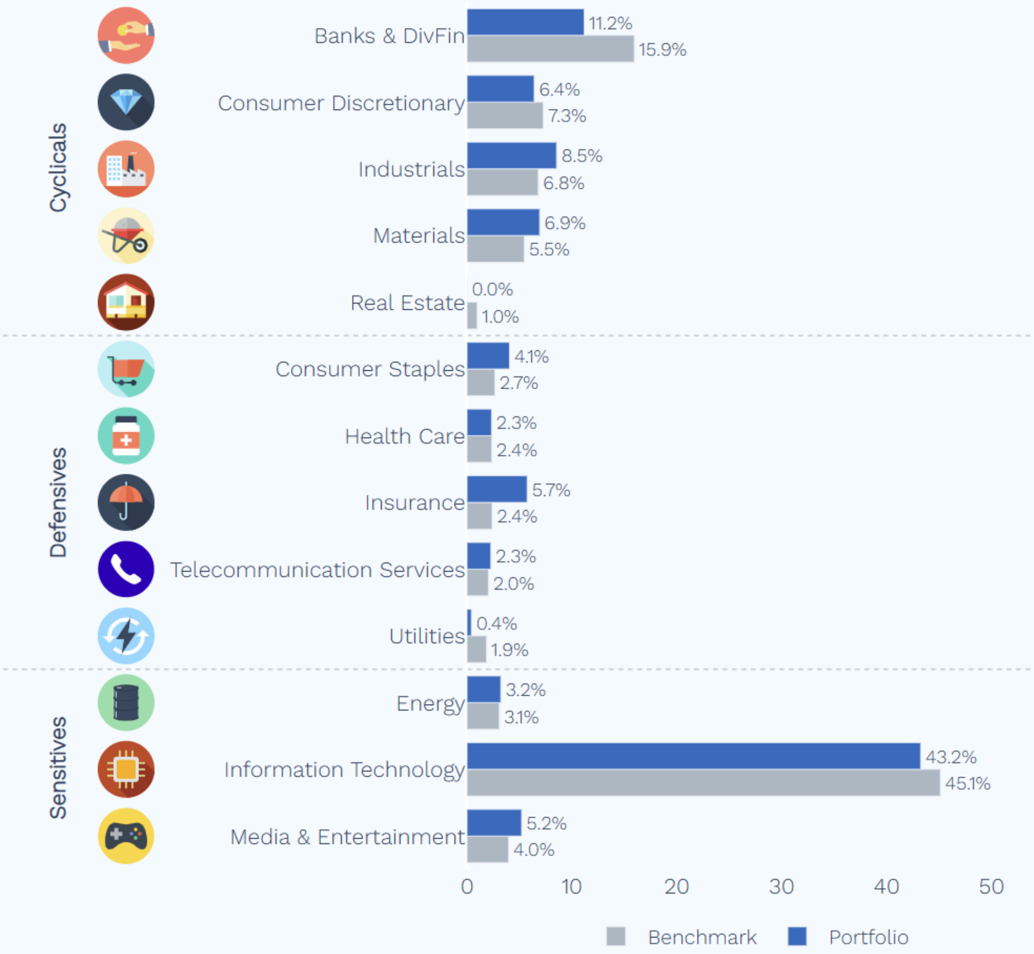


Nuværende allokering

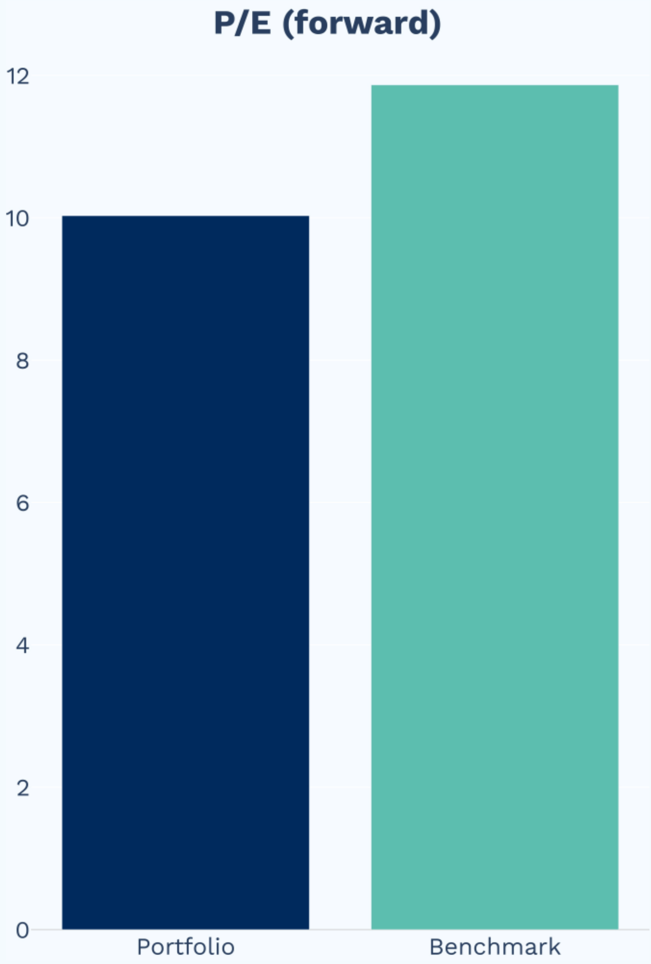
Absolutte Landevægte

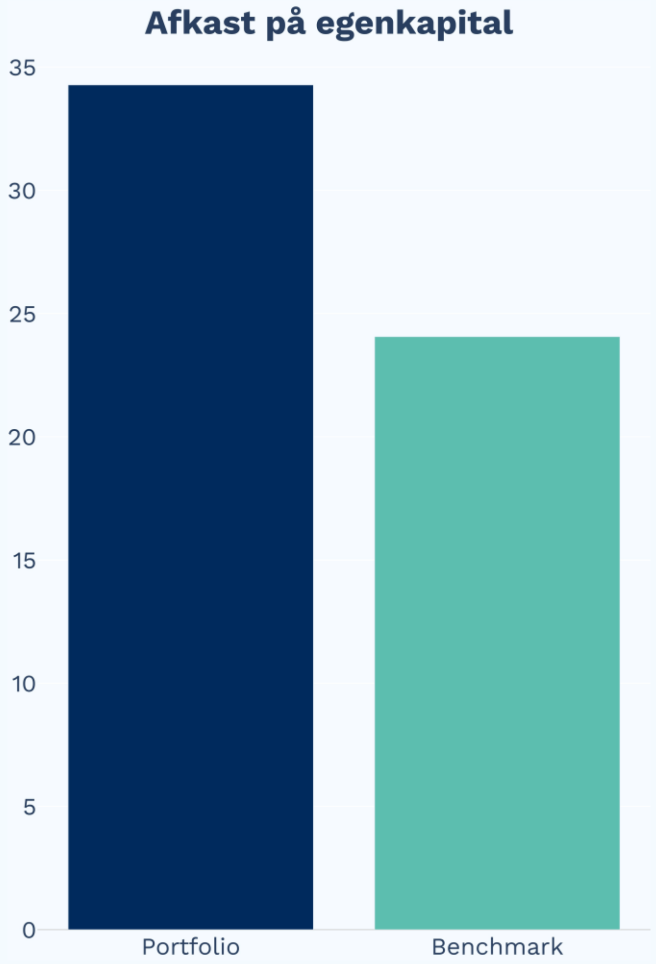


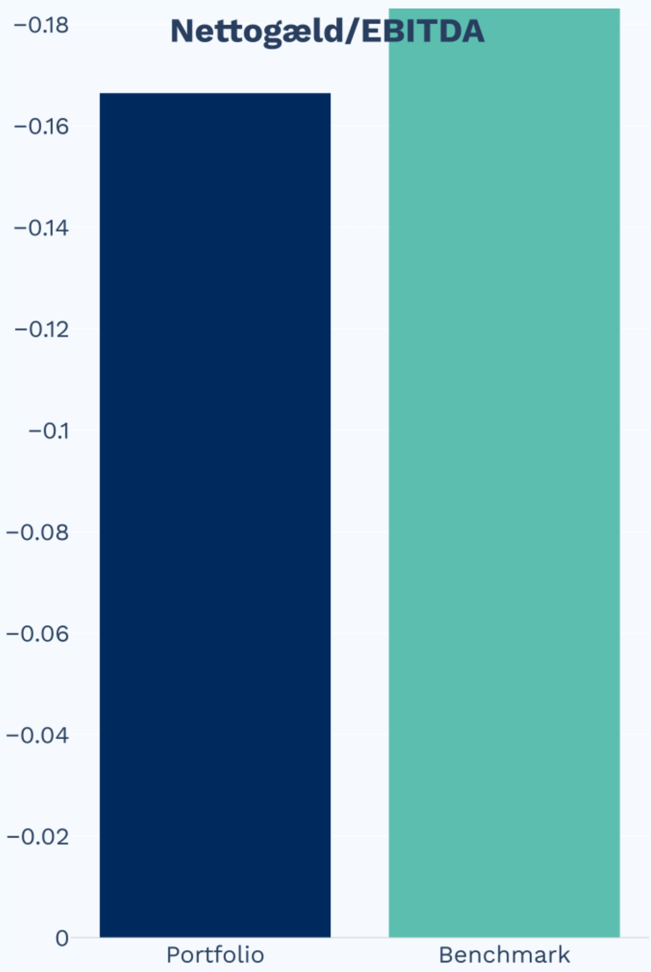
Absolutte Sektorvægte



Fundamental Ratioer for porteføljen







Ansvarlig investering

Ansvarlig investering – Screening overview

Ordentlighed

Udeluk BI Eksklusionsliste

Kontroversielle Industrier

*Ingen investeringer** i selskaber med brud på FN Global Compact*

Internationale normer

*Ingen investeringer** med ESG = CCC*

ESG: Miljø Sociale forhold God selskabsskik

Aktiv aktionær – stemmer på generalforsamlinger (hvis teknisk muligt)

Stemmeafgivelse general-forsamlinger

SFDR 2.17

Andel af bæredygtige investeringer

Mindst 15% vægt i selskaber, der klarer BankInvests 2.17 model*

Omstilling

EU TAXONOMY

Mindst 1% omsætnings-andel af aktiviteter, der understøtter EU's taksonomi

CO2 aftryk

Fokus på at reducere CO2-aftrykket

* 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	0	14
Tobak	0	4
Kernekraft	0	4
Fossile brændstoffer	6	83

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 accepters og tælles ikke med her.

Kontroversielle Industrier

Kernekraft

Fossile brændstoffer

Company	ISIN	Thermal Coal Extraction %	Thermal Coal Power Generation %	Oil & Gas Production %	Oil & Gas Generation %	Oil & Gas Services %
Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras	BRPETRACNPR6	0.0	0.0	63.78	0.64	0.0
PTT Exploration and Production Public Company Limited	TH0355A10Z04	0.0	0.0	91.17	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
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

Tobak

Våben

Internationale normer

HUMAN RIGHTS

LABOUR

ENVIRONMENT

ANTI-CORRUPTION

Internationale Normer

Menneskerettigheder

Status	Fund	Benchmark
Watchlist	4	19
Non Compliant	1	14

Arbejdstagerrettigheder

Status	Fund	Benchmark
Watchlist	1	6
Non Compliant	0	0

Miljø

Status	Fund	Benchmark
Watchlist	2	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
Hindustan Zinc Limited	INE267A01025	Watchlist	Principle 1
Zijin Mining Group Company Limited	CNE100000502	Watchlist	Principle 1;Principle 7
PTT Exploration and Production Public Company Limited	TH0355A10Z04	Watchlist	Principle 2
Tencent Holdings Limited	KYG875721634	Non-Compliant	Principle 2

Arbejdstagerrettigheder

Company	ISIN	Overall Global Standards Screening Assessment	Overall Principles Violated
Southern Copper Corporation	US84265V1052	Watchlist	Principle 3;Principle 7

Miljø

Company	ISIN	Overall Global Standards Screening Assessment	Overall Principles Violated
Southern Copper Corporation	US84265V1052	Watchlist	Principle 3;Principle 7
Zijin Mining Group Company Limited	CNE100000502	Watchlist	Principle 1;Principle 7

Forretningsetik

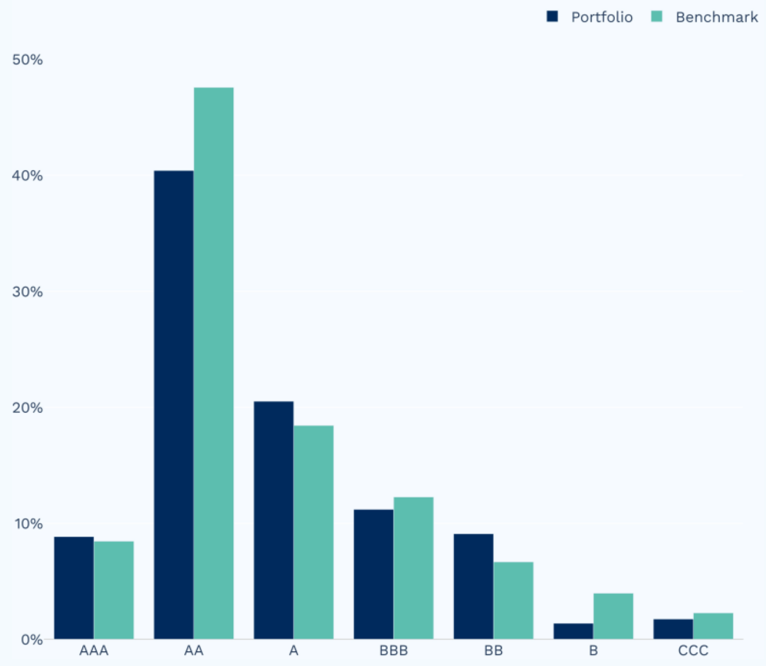
ESG Rating

A

Portefølje ESG rating

A

Benchmark ESG rating



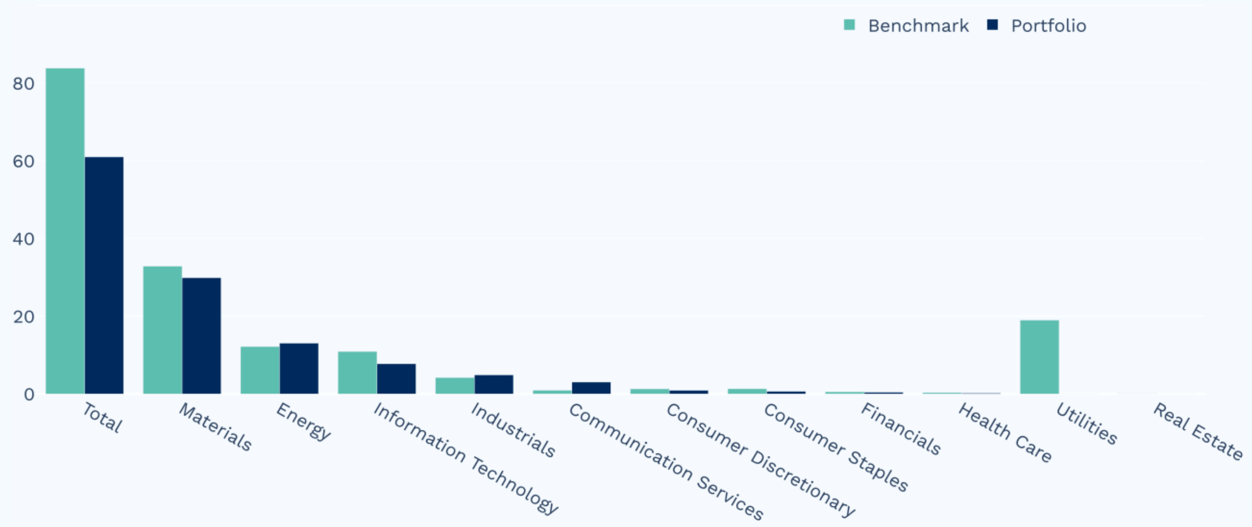
BankInvest anvender MSCI til at beregne ESG-score. MSCI ESG Ratings sigter mod at måle en virksomheds styring af finansielt relevante ESG-risici og -muligheder.
MSCI bruger en regelbaseret metode til at identificere industriens leaders og laggards, i forhold til deres eksponering for ESG-risici og hvor 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

61 **Portfolio CO2 / EVIC**

84 **Benchmark CO2 / EVIC**

-27% **Excess CO2 / EVIC int**



CO_2 aftryk defineres som en virksomheds CO_2-udledning normaliseret med virksomhedens markedsværdi inklusive kontantbeholdning. (Enhed: ton CO_2/ $ million markedsværdi inklusive kontantbeholdning).
Målet muliggør sammenligning på tværs af virksomheders totale CO_2-udledning justeret for virksomhedens størrelse.

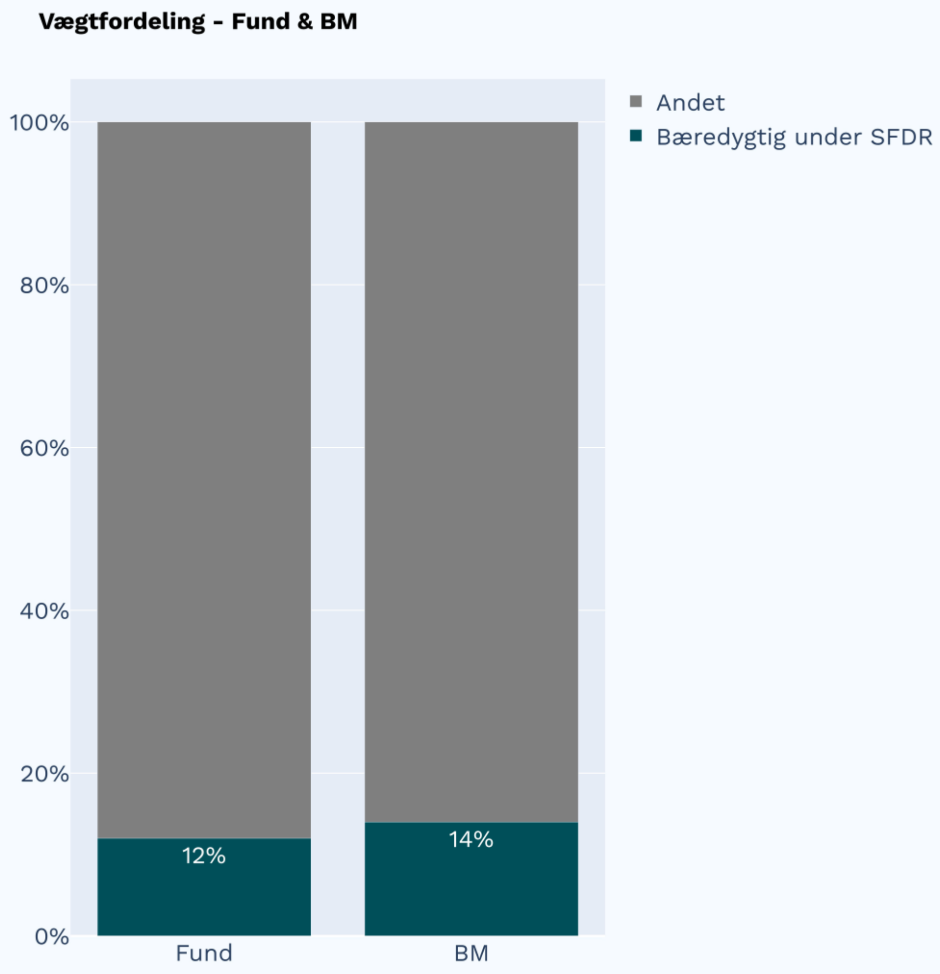
FNs Verdensmål

5

% 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.

SFDR



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.

2.8%

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 estimater.

Selskab	Vægt i portefølje	EU Taxonomy porteføljebidrag	Industrissektor
Contemporary Amperex Technology Co., Limited	1.2%	1.2%	Electrical Components & Equipment
Sungrow Power Supply Co., Ltd.	0.4%	0.4%	Electrical Components & Equipment
Tencent Holdings Limited	3.5%	0.4%	Interactive Media & Services
Beijing-Shanghai High-Speed Railway Co., Ltd.	0.4%	0.4%	Highways & Railtracks
Yutong Bus Co.,Ltd.	0.3%	0.1%	Construction Machinery & Heavy Transportation Equipment
Alibaba Group Holding Limited	1.2%	0.1%	Broadline Retail
Delta Electronics, Inc.	0.4%	0.1%	Electronic Components
MediaTek Inc.	0.8%	0.0%	Semiconductors
Orlen S.A.	0.8%	0.0%	Oil & Gas Refining & Marketing
ADATA Technology Co., Ltd.	0.7%	0.0%	Semiconductors

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.