

Halvårsrapport 2021

Investeringsforeningen
BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø

BANKINVEST

Handler
med omtanke



Investeringsforeningen BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Adresse

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

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

Lars Boné

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Kirstine Damkjær

Direktion**BI Management A/S**

Martin Fjordlund Smidt, direktør

Henrik Granlund, vicedirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch

Produktion

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

4 Læsevejledning

Halvårskommentarer

5 Årets udvikling

Påtegninger

10 Ledelsespåtegning

Halvårsregnskaber

- 11 Almen Bolig II
- 13 Danske Aktier KL
 - Danske Aktier A
 - Danske Aktier W
- 17 Danske Aktier Akk. KL
 - Danske Aktier Akk. A
 - Danske Aktier Akk. W
- 21 Danske Aktier Indeks Bæredygtig
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig A
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig W
- 25 Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk.
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W
- 29 Emerging Markets Aktier KL
 - Emerging Markets Aktier A
 - Emerging Markets Aktier W
- 33 Emerging Markets Korte Obligationer KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer A
 - Emerging Markets Korte Obligationer W
- 37 Emerging Markets Obligationer KL
 - Emerging Markets Obligationer A
 - Emerging Markets Obligationer W
- 41 Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W
- 45 Emerging Markets Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Obligationer Akk. A
 - Emerging Markets Obligationer Akk. W
- 49 Europa Small Cap Aktier KL
 - Europa Small Cap Aktier A
 - Europa Small Cap Aktier W
- 53 Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier (Columbia Threadneedle) A
 - Globale Aktier (Columbia Threadneedle) W
- 57 Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) A
 - Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) W
- 61 Globale Aktier Indeks
- 63 Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W
- 67 Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A

- Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W
- 71 Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W
- 75 Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W
- 79 Højt Udbytte Aktier KL
 - Højt Udbytte Aktier A
 - Højt Udbytte Aktier W
- 83 Højt Udbytte Aktier Akk. KL
 - Højt Udbytte Aktier Akk. A
 - Højt Udbytte Aktier Akk. W
- 87 Korte Danske Obligationer KL
 - Korte Danske Obligationer A
 - Korte Danske Obligationer W
- 91 Korte Danske Obligationer Akkumulerende KL
 - Korte Danske Obligationer Akkumulerende A
 - Korte Danske Obligationer Akkumulerende W
- 95 Korte HY Obligationer KL
 - Korte HY Obligationer A
 - Korte HY Obligationer W
- 99 Lange Danske Obligationer KL
 - Lange Danske Obligationer A
 - Lange Danske Obligationer W
- 103 Lange Danske Obligationer Akk. KL
 - Lange Danske Obligationer Akk. A
 - Lange Danske Obligationer Akk. W
- 107 Mellemlange Danske Obligationer KL
 - Mellemlange Danske Obligationer A
 - Mellemlange Danske Obligationer W
- 111 USA Small Cap Aktier KL
 - USA Small Cap Aktier A
 - USA Small Cap Aktier W
- 115 Value Globale Aktier KL
 - Value Globale A
 - Value Globale W
- 119 Virksomhedsobligationer IG KL
 - Virksomhedsobligationer IG A
 - Virksomhedsobligationer IG W
- 123 Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. A
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. W
- 127 Virksomhedsobligationer HY KL
 - Virksomhedsobligationer HY A
 - Virksomhedsobligationer HY W

Fællesnoter

- 131 Anvendt regnskabspraksis
- 131 Øvrige forhold

Læsevejledning

Halvårsrapporten for Investeringsforeningen BankInvest omfatter 31 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes og andelsklassernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2021 samt giver en status pr. 30. juni 2021.

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

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

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

Årets udvikling i hovedtræk

Foreningen består af 31 aktivt forvaltede afdelinger fordelt på 15 aktieafdelinger og 16 obligationsafdelinger.

De mange forskellige afdelinger giver investorerne en bred vifte af investeringsmuligheder. Bortset fra afdelingerne Almen Bolig og Globale Aktier Indeks 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.

Nyetablerede afdelinger

Foreningen har løbende fokus på at videreudvikle foreningens produktudbud for fortsat at kunne tilbyde investorerne attraktive investeringsmuligheder.

Dette arbejde resulterede i, at foreningen medio april lancerede afdelingerne Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL og Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL. Begge afdelinger udbydes i både en andelsklasse A og en andelsklasse W.

Afdelingerne investerer primært i danske børsnoterede virksomheder og har som formål at følge udviklingen i sammenligningsindekset under hensyntagen til, at afdelingernes investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Der investeres i virksomheder, som scorer meget højt på ansvarlighed og meget lavt på udledningen af CO₂. Investeringer i våben, tobak, atomkraft og fossile brændstoffer bliver valgt fra.

Ultimo juni lancerede foreningen endvidere afdelingen Emerging Markets Korte Obligationer KL med både en andelsklasse A og en andelsklasse W.

Afdelingen har fokus på at optimere det absolutte afkast gennem en køb og behold-strategi, hvorefter der investeres i virksomhedsobligationer med kort restløbetid og med stor spredning på udstedere fra Emerging Markets-regioner. Afdelingen er et supplement til traditionelle danske obligationer i en obligationsportefølje, dog med en øget kreditrisiko, men en lav rentefølsomhed.

Investorerne interesse for de nyetablerede afdelinger har været meget positiv siden lanceringerne, og således udgjorde formuerne ultimo halvåret henholdsvis 1,5 mia. DKK i aktieafdelingerne og 1,1 mia. DKK i obligationsafdelingen.

Fusioner

Danske Aktier Akk. KL fusionerede ultimo april med Akk. Danske Aktier, som var en afdeling under

Investeringsforeningen BankInvest Engros, med Danske Aktier Akk. KL som den fortsættende afdeling.

Manglende interesse for den ophørende afdeling samt fælles investeringsunivers og -strategi betød, at der ikke længere var grundlag for at opretholde begge afdelinger.

Formueudvikling

Foreningens formue steg med 7 mia. DKK i 1. halvår og udgjorde ultimo 90,7 mia. DKK. Formuetilvæksten fandt sted i, aktieafdelingerne idet obligationsafdelingerne oplevede en marginal tilbagegang. I samme periode i 2020 steg formuen med 1,9 mia. DKK, fordelt med 47% i obligationsafdelingerne og 53% i aktieafdelingerne.

Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for halvåret på 6,1 mia. DKK (2019: -3,2 mia. DKK), fordelt med 6,2 mia. DKK i aktieafdelingerne (2020: -2,5 mia. DKK) og -0,1 mia. DKK i obligationsafdelingerne (2020: -0,7 mia. DKK). Der er foretaget nettoemissioner for i alt 2,5 mia. DKK (2020: 7,3 mia. DKK), som fordelte sig med 1,0 mia. DKK i obligationsafdelingerne (2020: 2,4 mia. DKK) og 1,5 mia. DKK i aktieafdelingerne (2020: 4,9 mia. DKK).

Bortset fra lanceringerne i 1. halvår har investorernes interesse hovedsagelig været rettet mod foreningens afdelinger med Danske Aktier, afdelingen Globale Aktier Bæredygtig Udvikling og afdelingen Value Globale Aktier.

Foreningen har i 1. halvår primært oplevet tilbagegang i afdelingerne med Højt Udbytte Aktier samt afdelingen Europa Small Cap Aktier. Tilbagesalget i disse afdelinger kan overvejende henføres til bevægelser mellem foreningens afdelinger.

Acontoudbytte

Foreningernes vedtægter giver mulighed for, at der udbetales acontoudbytte i perioden fra regnskabsårets begyndelse og frem til den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen besluttede primo februar 2021, at hovedparten af de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto med afregning på investorernes konti den 11. februar 2021.

Udbytterne for afdelingerne Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL, Virksomhedsobligationer IG KL og Virksomhedsobligationer HY KL blev udbetalt i forbindelse med den ordinære generalforsamling i april, hvor alle udbytterne for regnskabsåret 2021 tillige blev endelig godkendt.

Samlet set udgjorde de udbetale udbytter 1,6 mia. DKK (2020: 2,2 mia. DKK).

		Klasse	Klasse	
	Afd.	A	W	Indeks *
Aktieafdelinger:				
Danske Aktier Akk. KL	-	14,04	14,24	14,15
Danske Aktier KL	-	14,08	14,29	14,36
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	-	7,52	7,52	7,54
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	-	7,22	7,23	7,58
Emerging Markets Aktier KL	-	8,33	8,63	10,75
Europa Small Cap Aktier KL	-	14,86	15,10	15,35
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)	-	14,08	14,36	15,76
Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)	-	14,15	14,43	15,76
Globale Aktier Bæredygtig Udv. Akk. KL	-	15,75	16,03	15,76
Globale Aktier Bæredygtig Udv. KL	-	15,56	15,84	15,76
Globale Aktier Indeks KL	16,21	-	-	16,52
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	-	16,48	16,76	13,91
Højt Udbytte Aktier KL	-	16,70	16,99	13,91
USA Small Cap Aktier KL	-	18,42	18,69	20,99
Value Globale Aktier KL	-	21,13	21,40	20,88
Obligationsafdelinger:				
Almen Bolig	-0,47	-	-	-0,43
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	-	0,10	0,23	-0,07
Emerging Markets Obligationer KL	-	0,07	0,19	-0,07
Emerging Markets Obl., lokalvaluta KL	-	-1,68	-1,57	-0,41
Emerging Markets Korte Obl. KL		0,14	0,14	0,01
Globale Obl. Bæredygtig Udv. Akk. KL	-	-1,30	-1,25	-0,70
Globale Obl. Bæredygtig Udv. KL	-	-1,11	-1,16	-0,70
Korte Danske Obligationer Akk. KL	-	-0,41	-0,41	-0,43
Korte Danske Obligationer KL	-	-0,41	-0,41	-0,43
Korte HY Obligationer KL	-	1,18	1,23	0,39
Lange Danske Obligationer Akk. KL	-	-2,95	-2,91	-2,09
Lange Danske Obligationer KL	-	-2,84	-2,79	-2,09
Mellemlange Danske Obligationer KL	-	-2,71	-2,68	-2,62
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	-	-0,23	-0,14	-0,31
Virksomhedsobligationer IG High Yield KL	-	3,76	3,89	2,65
Virksomhedsobligationer IG KL	-	-0,09	0,00	-0,31
*) 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.				

Afkastudvikling

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

De positive forventninger har overordnet set vist sig at holde stik og især i forhold til foreningens aktieafdelinger, som alle har leveret positive afkast i 1. halvår af 2021, og flere afdelinger opnåede endda to cifrede afkast, omend det kun var afdelingerne med Højt Udbytte Aktier og Value Globale Aktier, som var i stand til at slå deres respektive sammenligningsindeks.

Det var ventet, at obligationsafdelinger med lav risiko, fx afdelinger med danske obligationer og virksomhedsobligationer, ville blive afkastmæssigt udfordret i 2021. Dette har også afspejlet sig i de opnåede afkast, idet 11 ud af foreningens 16 obligationsafdelinger opnåede negative afkast i 1. halvår. Trods dette formåede ni af obligationsafdelingerne at slå deres respektive sammenligningsindeks, hvilket isoleret set anses som tilfredsstillende.

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

Den økonomiske udvikling

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

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

Hen over sommeren blev der imidlertid sat mere fokus på de nye Delta-mutationer. Vi har set i fx Storbritannien, som ellers har et meget højt vaccineniveau, at antallet af nye smittede alligevel er steget kraftigt. Det understreger, at coronakrisen

ikke er et overstået kapitel. Det går i den rigtige retning, ja, men det vil tage sin tid, før vi rigtigt får inddæmmet denne ødelæggende sygdom.

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

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

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

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

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

“lempelig” retning frem mod sommeren. Det skyldtes dels den mere tydelige og positive økonomiske fremgang. Men også at forbrugerpris-inflationen begyndte at stige overraskende kraftigt i både USA og i en række europæiske lande.

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

Finansmarkederne i 1. halvår

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

Verdens førende aktieindeks, S&P500 i USA, steg 14,4%, målt i USD. Det tilsvarende europæiske Stoxx600-indeks steg næsten lige så meget med 13,4% i EUR, mens vores danske OMX Copenhagen Cap-indeks steg 13%. Der var meget blandede tendenser for Emerging Markets-aktierne, fx med en stigning i Kina på 1,2% i modsætning til en stigning i Rusland på næsten 17%.

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

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

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

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

Til gengæld faldt renterne på high yield-obligationer, der leverede pæne positive afkast. Fx lå markedsafkastet på high yield-virksomhedsobligationer i EUR og USD, valutaskret til

danske kroner, på ca. 2,7% i 1. halvår. Derimod gav lange danske statsobligationer et negativt afkast på ca. -2%.

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

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

Forventninger til 2. halvår

Oven på særdeles kraftige, økonomiske vækstrater i forbindelse med genåbningerne i 2. og 3. kvartal er det realistisk at forvente en moderat vækststopbremsning frem mod årets udgang. Fx forventer økonomerne en kvartalsvis vækstrate i USA på ca. 2,5% i 2. kvartal, 1,7% i 3. kvartal og 1,3% i 4. kvartal. Inden for euroområdet ventes en nedgang fra 2,3% i 3. kvartal til 1,3% i 4. kvartal. Vækstraterne for 2022 forventes at blive lavere end for 2021 som helhed, men niveauerne forventes dog stadig at ligge højere end den langsigtede trendvækst.

Kina oplevede allerede en klar nedkøling af væksten i 1. kvartal 2021 til +0,6% i 2. kvartal, vel at mærke med udgangspunkt i kvartalsvækstrater over 3% i 2. halvår 2020. Konsensus peger på en kvartalsvis vækstrate på ca. 1,5% i de kommende kvartaler.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aktiemarkedet som helhed bør heller ikke i det nuværende regime være forhindret i at stige, fordi inflationen trækker op. Den første udfordring vil opstå, når centralbankerne hæver renterne i et omfang, der skaber økonomisk modvind. Men vi er meget langt fra at se fx Federal Reserve føre en stram pengepolitik. Det er der ikke udsigt til i hverken 2021 eller 2022.

Usædvanlige forhold

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Begivenheder efter statusdagen

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

Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2021 for Investeringsforeningen BankInvest (31 afdelinger).

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. juni 2021 samt af resultatet for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2021.

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

København, den 26. august 2021

Bestyrelse

Niels Bang

Formand

Ingelise Bogason

Næstformand

Lars Boné

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Kirstine Damkjær

Direktion

Martin Fjordlund Smidt

Direktør

Henrik Granlund

Vicedirektør

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.

Resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	2.533	3.060
Kursgevinster og -tab	-4.346	-3.822
Administrationsomkostninger	743	971
Halvårets nettoresultat	-2.556	-1.733
Balance	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	5.369	9.434
1 Obligationer	538.270	531.459
Andre aktiver	11.468	15.818
Aktiver i alt	555.107	556.711
Passiver		
2 Investorenes formue	555.094	556.651
Anden gæld	13	60
Passiver i alt	555.107	556.711

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Almen Bolig

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0%	95,5%
Andre aktiver og passiver	3,0%	4,5%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-AA	87%	85%
Investment grade A-BBB	5%	4%
Ingen rating	6%	6%
Andre inklusiv kontanter	3%	4%

Formue fordelt på varighed

Varighed 2-5 år	49%	52%
Varighed > 5 år	3%	2%
Varighed < 2 år	48%	47%

2 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	565.343	556.651	685.401	675.448
Emissioner i året	1.019	998	24.893	24.532
Indløsninger i året	0	0	144.951	142.675
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1		232
Overført fra resultatopgørelsen		-2.556		-886
Formue ultimo	566.362	555.094	565.343	556.651

3 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.19	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-2.556	-1.733	3.453	246	1.280
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	555.094	655.561	630.341	524.576	362.864
Cirkulerende andele (t.kr.)	566.362	666.655	635.597	531.571	367.326
Indre værdi	98,01	98,34	99,17	98,68	98,79
Omkostninger (%)	0,13	0,14	0,13	0,17	0,15
Halvårets afkast (%)	-0,47	-0,22	0,53	0,04	0,50
Sharpe ratio	0,69	1,17	1,63	1,61	1,40
Tracking error (%)	0,47	0,48	0,51	0,56	0,60

Danske Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2000

Risikoklasse: 6

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.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	81.162	33.954
Kursgevinster og -tab	762.745	141.086
Administrationsomkostninger	42.170	22.648
Halvårets nettoresultat	801.737	152.392
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	13.151	49.265
¹ Kapitalandele	6.560.717	5.410.007
Andre aktiver	56.985	14.767
Aktiver i alt	6.630.853	5.474.039
Passiver		
² Investorernes formue	6.616.782	5.468.870
Anden gæld	14.071	5.169
Passiver i alt	6.630.853	5.474.039

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

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

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

Formue fordelt på sektorer

Industri	32%	34%
Sundhed	27%	23%
Finans	15%	14%
Stabile forbrugsgoder	11%	11%
Cykliske forbrugsgoder	6%	0%
Andre	10%	18%

2 Investorerne formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	5.468.870	3.293.416
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	245.352	205.424
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-12.133	1.177
Emissioner i året	769.402	1.608.268
Indløsninger i året	166.584	511.493
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	842	1.012
Overført fra resultatopgørelsen	801.737	1.281.914
Formue ultimo	6.616.782	5.468.870

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	801.737	152.392	581.145	64.282	499.468
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	6.616.782	3.996.184	3.064.720	4.158.119	3.826.658
Active share (%)	30,91	30,44	37,96	38,19	32,84

Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

Danske Aktier A

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	448.491	103.897
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	7.308	3.501
Klassens resultat	441.183	100.396

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	2.592.896	3.180.949	1.449.728	1.432.693
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		137.423		86.984
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-186		731
Emissioner i året	160.136	193.510	1.305.407	1.263.490
Indløsninger i året	65.899	80.742	162.239	156.861
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		183		749
Overført fra resultatopgørelsen		441.183		727.131
Formue ultimo	2.687.133	3.597.474	2.592.896	3.180.949

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	441.183	100.396	228.595	20.299	208.426
Investorenes formue (t.kr.)	3.597.474	2.113.817	1.415.017	1.456.200	1.582.764
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.687.133	2.190.316	1.584.564	1.648.330	1.588.714
Indre værdi	133,88	96,51	89,30	88,34	99,63
Omkostninger (%)	0,79	0,81	0,80	0,85	0,77
Halvårets afkast (%)	14,08	3,87	18,17	1,99	12,99
Sharpe ratio	1,09	0,65	0,90	1,62	1,88
Tracking error (%)	3,04	3,23	2,77	2,58	2,90

Halvårsregnskab - Danske Aktier KL

Danske Aktier W

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	361.606	52.674
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.052	678
Klassens resultat	360.554	51.996

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.860.836	2.287.921	1.880.002	1.860.723
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		107.928		118.440
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-11.947		446
Emissioner i året	463.617	575.892	347.278	344.778
Indløsninger i året	68.996	85.842	366.444	354.632
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		659		263
Overført fra resultatopgørelsen		360.554		554.783
Formue ultimo	2.255.457	3.019.309	1.860.836	2.287.921

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.19	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	360.554	51.996	228.595	20.299	208.426
Investorerne formue (t.kr.)	3.019.309	1.882.367	1.415.017	1.456.200	1.582.764
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.255.457	1.949.991	1.584.564	1.648.330	1.588.714
Indre værdi	133,87	96,53	89,30	88,34	99,63
Omkostninger (%)	0,61	0,62	0,80	0,85	0,77
Halvårets afkast (%)	14,29	4,07	18,17	1,99	12,99
Sharpe ratio	1,12	0,67	0,92	1,63	1,88
Tracking error (%)	3,05	3,24	2,77	2,58	2,90

Danske Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2015

Risikoklasse: 6

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.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	54.738	8.138
Kursgevinster og -tab	521.974	166.444
Administrationsomkostninger	29.797	8.685
Resultat før skat	546.915	165.897
Skat	8.226	1.222
Halvårets nettoresultat	538.689	164.675
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	14.900	27.337
¹ Kapitalandele	4.436.397	3.254.282
Andre aktiver	63.008	15.426
Aktiver i alt	4.514.305	3.297.045
Passiver		
² Investorernes formue	4.481.128	3.264.008
Anden gæld	33.177	33.037
Passiver i alt	4.514.305	3.297.045

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Danske Aktier Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9%	99,6%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,1%	0,1%
Andre aktiver og passiver	1,0%	0,3%

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

Formue fordelt på sektorer

Industri	32%	34%
Sundhed	27%	23%
Finans	15%	14%
Stabile forbrugsgoder	11%	11%
Cykliske forbrugsgoder	6%	0%
Andre	10%	8%
Reguleret industri	0%	9%

2 Investorerne formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	3.264.008	1.024.404
Korrektion ved fusion	174.429	0
Emissioner i året	731.576	1.914.108
Indløsninger i året	228.648	472.908
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.074	2.081
Overført fra resultatopgørelsen	538.689	796.323
Formue ultimo	4.481.128	3.264.008

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.21	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	538.689	164.675	159.453	23.203	63.667
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.481.128	2.039.985	947.082	1.142.885	745.580
Active share (%)	31,10	30,28	38,01	38,06	-

Danske Aktier Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	379.056	148.462
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	6.167	1.739
Klassens resultat	372.889	146.723

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.444.206	2.672.637	392.111	553.455
Emissioner i året	42.398	82.217	1.290.027	1.807.362
Indløsninger i året	54.695	106.256	237.932	347.412
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		180		2.634
Overført fra resultatopgørelsen		372.889		656.598
Formue ultimo	1.431.909	3.021.667	1.444.206	2.672.637

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	372.889	146.723	82.150	8.767	33.908
Investorerne formue (t.kr.)	3.021.667	1.597.656	463.496	517.880	397.288
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.431.909	1.097.116	363.231	424.921	335.024
Indre værdi	211,02	145,62	127,60	121,88	118,58
Omkostninger (%)	0,80	0,81	0,80	0,88	0,76
Halvårets afkast (%)	14,04	3,17	17,77	1,69	12,63
Sharpe ratio	1,07	0,62	0,63	0,77	-
Tracking error (%)	2,93	3,16	2,81	2,60	-

Danske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	166.299	18.132
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	499	180
Klassens resultat	165.800	17.952

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	314.825	591.371	329.930	470.949
Korrektion ved fusion	86.142	174.429		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		0
Emissioner i året	338.119	649.359	68.751	106.746
Indløsninger i året	59.076	122.392	83.856	125.496
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		894		268
Overført fra resultatopgørelsen		165.800		138.904
Formue ultimo	680.010	1.459.461	314.825	591.371

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	165.800	17.952	77.302	14.436	29.760
Investorenes formue (t.kr.)	1.459.461	442.329	483.585	625.005	348.293
Cirkulerende andele (t.kr.)	680.010	299.804	375.458	510.120	293.631
Indre værdi	214,62	147,54	128,80	122,52	118,62
Omkostninger (%)	0,62	0,63	0,61	0,63	0,73
Halvårets afkast (%)	14,24	3,36	17,99	1,95	12,66
Sharpe ratio	1,10	0,64	0,65	0,79	-
Tracking error (%)	2,94	3,16	2,82	2,61	-

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 6

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 har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i sammenligningsindekset under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Andelsklassen investerer i virksomheder, der scorer meget højt på ansvarlighed og meget lavt på udledning af CO₂. Investeringer i våben, tobak, atomkraft og fossile brændstoffer bliver valgt fra. Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

16-04 -
30-06-2021
(t.kr.)

Renter og udbytter	865
Kursgevinster og -tab	46.879
Administrationsomkostninger	623
Halvårets nettoresultat	47.121

Balance 30-06-2021
(t.kr.)

Aktiver	
1 Likvide midler	1.528
1 Kapitalandele	1.052.720
Andre aktiver	7.439
Aktiver i alt	1.061.687

Passiver	
2 Investorenes formue	1.055.392
Anden gæld	6.295
Passiver i alt	1.061.687

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2021 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7%
Andre aktiver og passiver	0,3%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>	
Formue fordelt på sektorer	
Sundhed	31%
Industri	27%
Finans	13%
Forsyning	9%
Stabile forbrugsgoder	7%
Andre	13%
2 Investorenes formue	
	30-06-2021 (t.kr.)
Emissioner i året	1.007.853
Indløsninger i året	576
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	994
Overført fra resultatopgørelsen	47.121
Formue ultimo	1.055.392
3 Femårsoversigt	
	16.04 - 30.06.2021
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	47.121
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.055.392
Active share (%)	13,56

Danske Aktier Indeks Bæredygtig A

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Klassens resultatopgørelse	16-04 - 30-06-2021
	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.651
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	8
Klassens resultat	9.643

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021	
	(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	172.878	175.864
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		174
Overført fra resultatopgørelsen		9.643
Formue ultimo	172.878	185.681

2 Femårsoversigt

	16.04 - 30.06.2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	9.643
Investorerne formue (t.kr.)	185.681
Cirkulerende andele (t.kr.)	172.878
Indre værdi	107,41
Omkostninger (%)	0,09
Halvårets afkast (%)	7,22
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Danske Aktier Indeks Bæredygtig W

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Klassens resultatopgørelse	16-04 - 30-06-2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	37.511
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	33
Klassens resultat	37.478

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

**30-06-2021
(t.kr.)**

	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	810.289	831.989
Indløsninger i året	550	576
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		820
Overført fra resultatopgørelsen		37.478
Formue ultimo	809.739	869.711

2 Femårsoversigt

**16.04 -
30.06.2021**

Årets nettoresultat (t.kr.)	37.478
Investorerne formue (t.kr.)	869.711
Cirkulerende andele (t.kr.)	809.739
Indre værdi	107,41
Omkostninger (%)	0,09
Halvårets afkast (%)	7,23
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret
Klasse W: Unoteret
Akkumulerende
Introduceret: April 2021
Risikoklasse: 6
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 har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i sammenligningsindekset under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Andelsklassen investerer i virksomheder, der scorer meget højt på ansvarlighed og meget lavt på udledning af CO₂. Investeringer i våben, tobak, atomkraft og fossile brændstoffer bliver valgt fra. Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	16-04 - 30-06-2021 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.206
Kursgevinster og -tab	37.124
Administrationsomkostninger	485
Resultat før skat	37.845
Skat	181
Halvårets nettoresultat	37.664
Balance	30-06-2021 (t.kr.)
Aktiver	
1 Likvide midler	802
1 Kapitalandele	610.683
Andre aktiver	342
Aktiver i alt	611.827
Passiver	
2 Investorenes formue	611.827
Passiver i alt	611.827

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2021 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%
Andre aktiver og passiver	0,2%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>	
Formue fordelt på sektorer	
Sundhed	31%
Industri	27%
Finans	12%
Forsyning	9%
Stabile forbrugsgoder	7%
Andre	13%
2 Investorenes formue	
	30-06-2021 (t.kr.)
Emissioner i året	612.915
Indløsninger i året	39.400
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	648
Overført fra resultatopgørelsen	37.664
Formue ultimo	611.827
3 Femårsoversigt	
	16.04 - 30.06.2021
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	37.664
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	611.827
Active share (%)	13,64

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	16-04 - 30-06-2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.029
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	12
Klassens resultat	14.017

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

**30-06-2021
(t.kr.)**

	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	232.833	236.510
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		233
Overført fra resultatopgørelsen		14.017
Formue ultimo	232.833	250.760

2 Femårsoversigt

**16.04 -
30.06.2021**

Årets nettoresultat (t.kr.)	14.017
Investorerne formue (t.kr.)	250.760
Cirkulerende andele (t.kr.)	232.833
Indre værdi	107,70
Omkostninger (%)	0,10
Halvårets afkast (%)	7,52
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	16-04 - 30-06-2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.667
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	20
Klassens resultat	23.647

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

**30-06-2021
(t.kr.)**

	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	372.950	376.405
Indløsninger i året	37.696	39.400
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		415
Overført fra resultatopgørelsen		23.647
Formue ultimo	335.254	361.067

2 Femårsoversigt

**16.04 -
30.06.2021**

Årets nettoresultat (t.kr.)	23.647
Investorerne formue (t.kr.)	361.067
Cirkulerende andele (t.kr.)	335.254
Indre værdi	107,70
Omkostninger (%)	0,09
Halvårets afkast (%)	7,52
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Emerging Markets Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2013

Risikoklasse: 6

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060516854

Fondskode: Klasse W DK0060821148

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 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 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	111.488	39.454
Kursgevinster og -tab	268.410	-355.226
Administrationsomkostninger	35.319	22.124
Resultat før skat	344.579	-337.896
Skat	7.580	5.311
Halvårets nettoresultat	336.999	-343.207

Balance

	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	110.508	39.572
1 Kapitalandele	4.207.653	4.065.592
Andre aktiver	353.908	10.416
Aktiver i alt	4.672.069	4.115.580

Passiver

2 Investorenes formue	4.228.785	4.106.878
Anden gæld	443.286	8.702
Passiver i alt	4.672.071	4.115.580

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6%	97,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,9%	1,0%
Andre aktiver og passiver	0,5%	1,0%

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

Formue fordelt på region

Asien	75%	72%
Pacific	10%	10%
Latinamerika	7%	9%
Østeuropa	5%	4%
Mellemøsten / Afrika	2%	2%
Andre	1%	2%

Formue fordelt på sektorer

IT	26%	23%
Finans	18%	20%
Cykliske forbrugsgoder	15%	18%
Kommunikation	10%	12%
Råvarer	8%	6%
Andre	23%	20%

2 Investorerne formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	4.106.878	2.514.734
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	468.934
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	5.283
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-1.380
Emissioner i året	893.107	1.249.674
Indløsninger i året	1.112.585	341.654
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	4.386	2.781
Overført fra resultatopgørelsen	336.999	219.072
Formue ultimo	4.228.785	4.106.878

3 Femårsoversigt	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17	30.06.16
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	336.999	-343.207	-113.573	71.794	11.325
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.228.785	2.800.225	1.571.971	1.371.993	829.199
Active share (%)	60,97	65,78	66,89	75,99	75,68

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021	01-01 - 30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	82.635	-64.071
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	3.350	1.745
Klassens resultat	79.285	-65.816

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	642.982	953.896	442.115	624.911
Emissioner i året	62.617	99.538	19.511	25.767
Indløsninger i året	43.659	69.543	125.495	168.028
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		198		1
Overført fra resultatopgørelsen		79.285		471.245
Formue ultimo	661.940	1.063.374	642.982	953.896

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	79.285	-65.816	25.501	-24.563	19.010
Investorenes formue (t.kr.)	1.063.374	486.272	303.386	318.284	352.783
Cirkulerende andele (t.kr.)	661.940	386.099	231.103	241.743	280.885
Indre værdi	160,65	125,94	131,28	131,66	125,60
Omkostninger (%)	0,99	1,04	1,01	1,12	1,03
Halvårets afkast (%)	8,33	-10,85	8,60	-7,03	9,34
Sharpe ratio	0,61	0,10	0,34	0,43	0,42
Tracking error (%)	2,94	3,18	2,95	3,13	3,21

Halvårsregnskab - Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	259.112	-276.180
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.398	1.211
Klassens resultat	257.714	-277.391

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formueværdi	Cirk. beviser	Formueværdi
Formue primo	2.093.527	3.152.982	1.320.764	1.889.823
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		5.283
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-1.380
Emissioner i året	486.128	793.569	866.929	1.223.907
Indløsninger i året	645.095	1.043.042	137.805	173.626
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		4.188		2.780
Overført fra resultatopgørelsen		257.714		216.761
Formue ultimo	1.934.560	3.165.411	2.093.527	3.152.982

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.19	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	257.714	-277.391	73.966	-89.010	52.784
Investorenes formue (t.kr.)	3.165.411	2.313.953	1.751.215	1.253.687	1.019.210
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.934.560	1.814.913	1.321.497	945.860	810.716
Indre værdi	163,62	127,50	132,52	132,54	125,72
Omkostninger (%)	0,71	0,76	0,73	0,85	0,99
Halvårets afkast (%)	8,63	-10,60	8,91	-6,77	9,45
Sharpe ratio	0,64	0,12	0,36	0,44	0,43
Tracking error (%)	2,93	3,18	2,94	3,13	3,22

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2021

Risikoklasse: 3

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, 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. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen mod alle andre valutaer end DKK og EUR. EUR kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Resultatopgørelse

24-06 -

30-06-2021

(t.kr.)

Renter og udbytter	219
Kursgevinster og -tab	-1.134
Administrationsomkostninger	28
Halvårets nettoresultat	-943

Balance

30-06-2021

(t.kr.)

Aktiver	
¹ Likvide midler	30.803
¹ Obligationer	815.365
Andre aktiver	1.036.289
Aktiver i alt	1.882.457

Passiver

² Investorenes formue	1.146.799
¹ Afledte finansielle instrumenter	5.266
Anden gæld	730.392
Passiver i alt	1.882.457

³ Femårsoversigt

Noter	30-06-2021 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,5%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,6%
Nyemitterede finansielle instrumenter	0,0%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,5%
Andre aktiver og passiver	29,4%
 <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>	
Formue fordelt på kreditværdighed	
Investment grade A-BBB	16%
Non Investment grade BB-CCC	9%
Ingen rating	7%
Andre inklusiv kontanter	29%
Formue fordelt på varighed	
Varighed 2-5 år	24%
Varighed < 2 år	76%
2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)
Emissioner i året	1.144.136
Indløsninger i året	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.606
Overført fra resultatopgørelsen	-943
Formue ultimo	1.146.799
3 Femårsoversigt	24.06 - 30.06.2021
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-943
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.146.799

Emerging Markets Korte Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	24-06 - 30-06-2021
	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	0
Klassens resultat	1

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021	
	(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	8.187	8.187
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		26
Overført fra resultatopgørelsen		1
Formue ultimo	8.187	8.214

2 Femårsoversigt

	24.06 - 30.06.2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	1
Investorerne formue (t.kr.)	8.214
Cirkulerende andele (t.kr.)	8.187
Indre værdi	100,33
Omkostninger (%)	0,00
Halvårets afkast (%)	0,14
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Emerging Markets Korte Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	16-04 - 30-06-2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-942
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	2
Klassens resultat	-944

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	1.134.730	1.135.949
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3.580
Overført fra resultatopgørelsen		-944
Formue ultimo	1.134.730	1.138.585

2 **Femårsoversigt**

	16.04 - 30.06.2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	-944
Investorerne formue (t.kr.)	1.138.585
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.134.730
Indre værdi	100,34
Omkostninger (%)	0,00
Halvårets afkast (%)	0,14
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Emerging Markets Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2001

Risikoklasse: 4

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 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	87.290	95.805
Kursgevinster og -tab	-72.258	-110.448
Administrationsomkostninger	19.574	20.096
Halvårets nettoresultat	-4.542	-34.739
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	70.580	84.756
1 Obligationer	3.249.520	3.501.598
1 Afledte finansielle instrumenter	3.605	33.306
Andre aktiver	59.920	45.250
Aktiver i alt	3.383.625	3.664.910
Passiver		
2 Investoreernes formue	3.274.121	3.664.412
1 Afledte finansielle instrumenter	58.592	0
Anden gæld	50.912	498
Passiver i alt	3.383.625	3.664.910

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

Noter	30-06-2021	31-12-2020			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,8%	92,9%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,5%	2,6%			
Øvrige finansielle instrumenter	-1,7%	0,9%			
Andre aktiver og passiver	2,4%	3,5%			
<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-AA	7%	6%			
Investment grade A-BBB	28%	33%			
Non Investment grade BB-CCC	53%	48%			
Ingen rating	11%	10%			
Andre inklusiv kontanter	-0%	3%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	37%	38%			
Varighed > 5 år	50%	49%			
Varighed < 2 år	13%	14%			
2 Investorenes formue	30-06-2021	31-12-2020			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	3.664.412	3.707.133			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	342.246	0			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-36.201	0			
Emissioner i året	710.463	550.468			
Indløsninger i året	722.968	814.731			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	5.203	5.935			
Overført fra resultatopgørelsen	-4.542	215.607			
Formue ultimo	3.274.121	3.664.412			
3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-4.542	-34.739	286.459	-277.946	161.153
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	3.274.121	3.896.411	3.347.905	4.306.919	4.343.440

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.754	-26.783
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	2.189	2.589
Klassens resultat	565	-29.372

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.617.552	1.634.338	2.929.899	1.737.068
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		151.818		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.163		0
Emissioner i året	35.823	20.224	44.179	25.583
Indløsninger i året	140.713	81.146	356.526	207.690
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		89		710
Overført fra resultatopgørelsen		565		78.667
Formue ultimo	2.512.662	1.424.415	2.617.552	1.634.338

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	565	-29.372	138.263	-116.426	93.518
Investorenes formue (t.kr.)	1.424.415	1.628.449	1.784.308	1.816.586	2.585.598
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.512.662	2.786.514	3.062.056	3.345.578	3.855.325
Indre værdi	56,69	58,44	58,27	54,30	67,07
Omkostninger (%)	0,61	0,62	0,62	0,66	0,76
Halvårets afkast (%)	0,07	-1,53	8,07	-5,81	4,25
Sharpe ratio	0,40	0,37	0,56	0,59	0,74
Tracking error (%)	0,69	0,78	0,84	0,81	0,90

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.566	-4.668
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	541	699
Klassens resultat	-5.107	-5.367

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.227.591	2.030.074	3.306.677	1.970.065
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		190.428		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-38.364		0
Emissioner i året	1.150.344	690.239	925.454	524.885
Indløsninger i året	1.140.460	641.822	1.004.540	607.042
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		5.114		5.226
Overført fra resultatopgørelsen		-5.107		136.940
Formue ultimo	3.237.475	1.849.706	3.227.591	2.030.074

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-5.107	-5.367	148.197	-161.520	67.635
Investorerne formue (t.kr.)	1.849.706	2.267.962	1.563.597	2.490.333	1.757.842
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.237.475	3.857.240	2.673.660	4.581.488	2.620.386
Indre værdi	57,13	58,80	58,48	54,36	67,08
Omkostninger (%)	0,49	0,50	0,49	0,53	0,74
Halvårets afkast (%)	0,19	-1,41	8,20	-5,70	4,28
Sharpe ratio	0,43	0,40	0,59	0,61	0,75
Tracking error (%)	0,69	0,78	0,84	0,82	0,90

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2005

Risikoklasse: 4

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 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	100.278	89.210
Kursgevinster og -tab	-134.091	-379.876
Administrationsomkostninger	18.592	17.356
Resultat før skat	-52.405	-308.022
Skat	1.363	1.901
Halvårets nettoresultat	-53.768	-309.923

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

Aktiver		
¹ Likvide midler	233.164	323.833
¹ Obligationer	3.565.327	3.136.848
¹ Afledte finansielle instrumenter	540	0
Andre aktiver	156.079	182.100
Aktiver i alt	3.955.110	3.642.781

Passiver		
² Investorernes formue	3.799.347	3.575.205
¹ Afledte finansielle instrumenter	0	418
Anden gæld	155.763	67.158
Passiver i alt	3.955.110	3.642.781

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,3%	80,2%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	9,5%	7,5%			
Andre aktiver og passiver	6,1%	12,3%			
<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-AA	1%	1%			
Investment grade A-BBB	36%	36%			
Non Investment grade BB-CCC	18%	14%			
Ingen rating	40%	37%			
Andre inklusiv kontanter	5%	11%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	29%	27%			
Varighed > 5 år	58%	68%			
Varighed < 2 år	13%	5%			
2 Investorenes formue					
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	3.575.205	3.406.881			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	185.255			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-4.234			
Emissioner i året	351.478	934.109			
Indløsninger i året	74.285	335.725			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	717	3.079			
Overført fra resultatopgørelsen	-53.768	-243.650			
Formue ultimo	3.799.347	3.575.205			
3 Femårsoversigt					
	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-53.768	-309.923	383.445	-286.457	45.164
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	3.799.347	3.036.092	3.460.119	5.209.876	2.400.550

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.703	-40.630
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	544	692
Klassens resultat	-7.247	-41.322

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	394.903	391.489	428.205	484.298
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		25.692
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-109
Emissioner i året	11.877	11.540	41.985	43.415
Indløsninger i året	43.946	42.246	75.287	74.308
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		27		159
Overført fra resultatopgørelsen		-7.247		-36.274
Formue ultimo	362.834	353.563	394.903	391.489

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-7.247	-41.322	56.773	-34.141	15.617
Investorerne formue (t.kr.)	353.563	409.010	685.337	652.803	783.233
Cirkulerende andele (t.kr.)	362.834	418.379	644.283	681.811	748.161
Indre værdi	97,44	97,76	106,37	95,75	104,69
Omkostninger (%)	0,62	0,64	0,65	0,68	0,81
Halvårets afkast (%)	-1,68	-8,69	8,81	-4,91	2,50
Sharpe ratio	0,11	0,12	0,25	-0,02	0,04
Tracking error (%)	1,23	1,13	0,90	0,83	0,84

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-45.551	-267.491
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	970	1.110
Klassens resultat	-46.521	-268.601

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.196.137	3.183.716	2.573.598	2.922.583
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		159.563
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-4.125
Emissioner i året	351.258	339.938	890.272	890.694
Indløsninger i året	33.129	32.039	267.733	261.417
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		690		2.920
Overført fra resultatopgørelsen		-46.521		-207.376
Formue ultimo	3.514.266	3.445.784	3.196.137	3.183.716

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-46.521	-268.601	326.672	-252.316	29.547
Investorenes formue (t.kr.)	3.445.784	2.627.082	2.774.782	4.557.073	1.617.317
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.514.266	2.677.667	2.601.232	4.757.395	1.544.441
Indre værdi	98,05	98,11	106,67	95,79	104,72
Omkostninger (%)	0,50	0,52	0,52	0,55	0,78
Halvårets afkast (%)	-1,57	-8,57	8,95	-4,80	2,53
Sharpe ratio	0,14	0,13	0,26	-0,01	0,04
Tracking error (%)	1,22	1,12	0,89	0,82	0,84

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 4

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 DK0060019552

Fondskode: Klasse W DK0060823193

Porteføljeraðgiver: 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 - 30-06-2021	01-01 - 30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	12.291	12.955
Kursgevinster og -tab	-9.126	-18.441
Administrationsomkostninger	2.928	2.894
Halvårets nettoresultat	237	-8.380
Balance	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	22.858	12.850
1 Obligationer	489.757	492.400
1 Afledte finansielle instrumenter	81	6.996
Andre aktiver	47.148	7.342
Aktiver i alt	559.844	519.588
Passiver		
2 Investorenes formue	493.250	519.367
1 Afledte finansielle instrumenter	7.982	0
Anden gæld	58.612	221
Passiver i alt	559.844	519.588

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0%	92,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,3%	2,7%
Øvrige finansielle instrumenter	-1,6%	1,3%
Andre aktiver og passiver	2,3%	3,8%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-AA	8%	6%
Investment grade A-BBB	29%	33%
Non Investment grade BB-CCC	53%	46%
Ingen rating	11%	11%
Andre inklusiv kontanter	-0%	4%

Formue fordelt på varighed

Varighed 2-5 år	36%	41%
Varighed > 5 år	50%	46%
Varighed < 2 år	14%	12%

2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	519.367	506.532
Emissioner i året	41.588	126.704
Indløsninger i året	68.216	139.950
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	274	947
Overført fra resultatopgørelsen	237	25.134
Formue ultimo	493.250	519.367

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	237	-8.380	36.958	-30.716	18.712
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	493.250	482.728	492.978	500.770	471.785

Emerging Markets Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	601	-7.418
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	438	483
Klassens resultat	163	-7.901

1 **Investorerne formue**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue**

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	154.731	290.659	183.878	329.061
Emissioner i året	7.664	14.265	13.832	24.238
Indløsninger i året	9.817	18.193	42.979	74.424
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		26		336
Overført fra resultatopgørelsen		163		11.448
Formue ultimo	152.578	286.920	154.731	290.659

2 **Femårsoversigt**

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	163	-7.901	25.022	-21.881	15.051
Investorerne formue (t.kr.)	286.920	286.816	334.260	348.721	377.602
Cirkulerende andele (t.kr.)	152.578	163.292	190.330	212.385	221.215
Indre værdi	188,05	175,65	175,62	164,19	170,69
Omkostninger (%)	0,63	0,64	0,62	0,67	0,77
Halvårets afkast (%)	0,10	-1,90	7,78	-5,83	4,19
Sharpe ratio	0,37	0,35	0,52	0,59	0,74
Tracking error (%)	0,66	0,74	0,90	0,89	0,93

Halvårsregnskab - Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	130	-400
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	56	77
Klassens resultat	74	-477

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	120.522	228.708	98.405	177.471
Emissioner i året	14.559	27.323	59.170	102.466
Indløsninger i året	26.613	50.023	37.053	65.527
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		248		612
Overført fra resultatopgørelsen		74		13.686
Formue ultimo	108.468	206.330	120.522	228.708

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	74	-477	11.936	-8.835	3.661
Investorerens formue (t.kr.)	206.330	195.912	158.717	152.049	94.183
Cirkulerende andele (t.kr.)	108.468	110.551	89.800	92.258	55.162
Indre værdi	190,22	177,21	176,74	164,81	170,74
Omkostninger (%)	0,50	0,52	0,49	0,55	0,75
Halvårets afkast (%)	0,23	-1,77	7,92	-5,72	4,22
Sharpe ratio	0,40	0,37	0,55	0,60	0,75
Tracking error (%)	0,66	0,74	0,90	0,89	0,92

Europa Small Cap Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 6

Benchmark: MSCI Europe Small Cap NR

Fondskode: Klasse A DK0060571362

Fondskode: Klasse W DK0060821221

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 mindre virksomheder, såkaldte Small Cap-virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Europa eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	24.469	30.450
Kursgevinster og -tab	215.987	-65.742
Administrationsomkostninger	11.605	8.620
Resultat før skat	228.851	-43.912
Skat	1.174	815
Halvårets nettoresultat	227.677	-44.727
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	31.222	57.410
¹ Kapitalandele	1.705.656	1.901.690
Andre aktiver	13.936	10.422
Aktiver i alt	1.750.814	1.969.522
Passiver		
² Investorernes formue	1.748.173	1.965.577
Anden gæld	2.641	3.945
Passiver i alt	1.750.814	1.969.522

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Europa Small Cap Aktier KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6%	96,7%
Andre aktiver og passiver	2,4%	3,3%

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

Formue fordelt på lande

Sverige	27%	24%
Italien	17%	14%
Finland	15%	18%
Tyskland	8%	9%
Storbritannien	8%	0%
Andre	26%	26%
Frankrig	0%	9%

Formue fordelt på sektorer

IT	27%	27%
Industri	27%	25%
Sundhed	16%	14%
Cykliske forbrugsgoder	10%	10%
Råvarer	4%	0%
Andre	15%	18%
Stabile forbrugsgoder	0%	5%

2 Investorerne formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	1.965.577	1.321.386
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	11.401	56.918
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	1.767	1.982
Emissioner i året	147.416	494.541
Indløsninger i året	584.346	172.667
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.483	1.250
Overført fra resultatopgørelsen	227.677	376.003
Formue ultimo	1.748.173	1.965.577

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	227.677	-44.727	322.566	6.532	298.053
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.748.173	1.174.162	1.269.241	2.968.799	4.347.081
Active share (%)	96,46	96,66	96,41	71,12	-

Halvårsregnskab - Europa Small Cap Aktier KL

Europa Small Cap Aktier A

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	93.966	-33.487
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.867	2.195
Klassens resultat	92.099	-35.682

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	662.949	1.086.011	731.352	991.804
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		3.978		43.150
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.694		2.512
Emissioner i året	17.462	29.585	57.369	76.786
Indløsninger i året	295.972	485.755	125.772	161.293
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		977		295
Overført fra resultatopgørelsen		92.099		219.057
Formue ultimo	384.439	720.633	662.949	1.086.011

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-35.682	-35.682	212.255	-3.875	149.158
Investorerne formue (t.kr.)	819.590	819.590	1.107.251	1.444.312	2.173.612
Cirkulerende andele (t.kr.)	654.889	654.889	919.156	1.127.036	1.680.276
Indre værdi	125,15	125,15	120,46	128,15	129,36
Omkostninger (%)	0,82	0,82	0,81	0,96	0,86
Halvårets afkast (%)	-3,48	-3,48	20,26	-0,54	8,12
Sharpe ratio	0,23	0,23	0,20	0,36	-
Tracking error (%)	4,44	4,44	2,50	1,76	-

Halvårsregnskab - Europa Small Cap Aktier KL

Europa Small Cap Aktier W

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	136.096	-8.887
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	518	158
Klassens resultat	135.578	-9.045

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	530.191	879.566	241.542	329.582
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		7.423		13.768
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		73		-531
Emissioner i året	67.711	117.831	297.282	417.754
Indløsninger i året	55.312	98.591	8.633	11.371
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		506		954
Overført fra resultatopgørelsen		135.578		156.946
Formue ultimo	542.590	1.027.540	530.191	879.566

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	135.578	-9.045	110.311	10.407	148.895
Investorenes formue (t.kr.)	1.027.540	354.572	161.987	1.524.487	2.173.469
Cirkulerende andele (t.kr.)	542.590	280.388	133.952	1.184.390	1.679.683
Indre værdi	189,38	126,46	120,93	128,71	129,40
Omkostninger (%)	0,61	0,60	0,59	0,69	0,83
Halvårets afkast (%)	15,10	-3,24	20,52	-0,27	8,15
Sharpe ratio	0,84	0,25	0,21	0,37	-
Tracking error (%)	5,60	4,45	2,50	1,75	-

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 6

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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	12-11 - 31-12-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	13.368	1.025
Kursgevinster og -tab	241.497	21.215
Administrationsomkostninger	13.039	1.735
Resultat før skat	241.826	20.505
Skat	1.435	242
Halvårets nettoresultat	240.391	20.263

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

Aktiver		
1 Likvide midler	5.969	16.460
1 Kapitalandele	2.032.053	1.060.183
Andre aktiver	12.684	5.105
Aktiver i alt	2.050.706	1.081.748

Passiver		
2 Investorenes formue	2.049.290	1.078.263
Anden gæld	1.416	3.485
Passiver i alt	2.050.706	1.081.748

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab – Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2%	98,3%
Andre aktiver og passiver	0,8%	1,7%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på lande		
USA	66%	63%
Japan	5%	4%
Frankrig	4%	3%
Sydkorea	3%	4%
Danmark	3%	0%
Andre	19%	22%
Storbritannien	0%	4%
Formue fordelt på sektorer		
IT	30%	26%
Kommunikation	18%	18%
Cykliske forbrugsgoder	11%	10%
Sundhed	11%	15%
Industri	8%	0%
Andre	22%	23%
Finans	0%	9%
2 Investorenes formue		
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	1.078.263	0
Emissioner i året	1.157.335	1.082.380
Indløsninger i året	428.150	24.749
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.451	369
Overført fra resultatopgørelsen	240.391	20.263
Formue ultimo	2.049.290	1.078.263
3 Femårsoversigt		
	30.06.2021	12.11 - 31.12.2020
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	240.391	20.263
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.049.290	1.078.263
Active share (%)	78,36	78,62

Halvårsregnskab – Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	12-11 - 31-12-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	51.741	5.922
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.105	271
Klassens resultat	50.636	5.651

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	337.940	347.302	0	0
Emissioner i året	28.849	31.588	338.107	341.706
Indløsninger i året	7.913	8.626	167	169
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		34		114
Overført fra resultatopgørelsen		50.636		5.651
Formue ultimo	358.876	420.934	337.940	347.302

2 Femårsoversigt

	30.06.2021	12-11 - 31.12.2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	50.636	5.651
Investorerne formue (t.kr.)	420.934	347.301
Cirkulerende andele (t.kr.)	358.876	337.940
Indre værdi	117,29	102,77
Omkostninger (%)	0,89	0,27
Halvårets afkast (%)	14,15	1,75
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Halvårsregnskab – Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	12-11 - 31-12-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	190.431	14.679
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	676	67
Klassens resultat	189.755	14.612

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	710.849	730.961	0	0
Emissioner i året	1.047.287	1.125.747	735.379	740.674
Indløsninger i året	374.338	419.524	24.530	24.581
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.417		256
Overført fra resultatopgørelsen		189.755		14.612
Formue ultimo	1.383.798	1.628.356	710.849	730.961

2 Femårsoversigt

	30.06.2021	12.11 - 31.12.2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	189.755	14.612
Investorerne formue (t.kr.)	1.628.356	730.961
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.383.798	710.849
Indre værdi	117,67	102,83
Omkostninger (%)	0,64	0,02
Halvårets afkast (%)	14,43	1,67
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 6

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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	12-11 - 31-12-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	12.930	1.848
Kursgevinster og -tab	230.354	29.304
Administrationsomkostninger	13.696	3.006
Resultat før skat	229.588	28.146
Skat	1.560	467
Halvårets nettoresultat	228.028	27.679
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	10.712	40.421
1 Kapitalandele	1.378.638	1.604.876
Andre aktiver	12.138	1.773
Aktiver i alt	1.401.488	1.647.070
Passiver		
2 Investorenes formue	1.399.211	1.644.850
Anden gæld	2.277	2.220
Passiver i alt	1.401.488	1.647.070

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab – Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5%	97,6%
Andre aktiver og passiver	1,5%	2,4%

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

Formue fordelt på region

Nordamerika	66%	63%
Europa	17%	18%
Asien	9%	11%
Japan	5%	4%
Pacific	2%	0%
Andre	1%	4%

Formue fordelt på sektorer

IT	30%	26%
Kommunikation	18%	18%
Cykliske forbrugsgoder	11%	10%
Sundhed	11%	15%
Industri	8%	0%
Andre	22%	23%
Finans	0%	9%

2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	1.644.850	0
Emissioner i året	455.426	1.743.652
Indløsninger i året	930.290	127.218
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.197	737
Overført fra resultatopgørelsen	228.028	27.679
Formue ultimo	1.399.211	1.644.850

3 Femårsoversigt	30.06.2021	12.11.- 31.12.2020
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	228.028	27.679
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.399.211	1.644.850
Active share (%)	78,36	78,62

Halvårsregnskab – Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	12-11 -
	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	122.187	13.513
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	2.621	493
Klassens resultat	119.566	13.020

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	729.627	749.455	0	0
Emissioner i året	162.548	172.616	730.063	736.604
Indløsninger i året	51.515	56.811	436	438
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		232		269
Overført fra resultatopgørelsen		119.566		13.020
Formue ultimo	840.660	985.058	729.627	749.455

2 Femårsoversigt

	30.06.2021	12.11 - 31.12.2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	119.566	13.020
Investorerne formue (t.kr.)	985.058	749.454
Cirkulerende andele (t.kr.)	840.660	729.627
Indre værdi	117,18	102,72
Omkostninger (%)	0,89	0,26
Halvårets afkast (%)	14,08	1,63
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Halvårsregnskab – Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	12-11 -
	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	108.863	14.763
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	401	104
Klassens resultat	108.462	14.659

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	871.219	895.395	0	0
Emissioner i året	263.497	282.810	997.419	1.007.048
Indløsninger i året	782.368	873.479	126.200	126.780
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		965		468
Overført fra resultatopgørelsen		108.462		14.659
Formue ultimo	352.348	414.153	871.219	895.395

2 Femårsoversigt

	30.06.2021	12.11 - 31.12.2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	108.462	14.659
Investorerne formue (t.kr.)	414.153	895.395
Cirkulerende andele (t.kr.)	352.348	871.219
Indre værdi	117,54	102,77
Omkostninger (%)	0,64	0,18
Halvårets afkast (%)	14,36	1,69
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Globale Aktier Indeks KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Marts 2019
Risikoklasse: 6
Benchmark: MSCI World 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 inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	56.864	55.657
Kursgevinster og -tab	772.136	-206.304
Administrationsomkostninger	14.773	11.836
Resultat før skat	814.227	-162.483
Skat	6.163	7.113
Halvårets nettoresultat	808.064	-169.596

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

Aktiver		
1 Likvide midler	58.603	13.592
1 Kapitalandele	5.849.563	5.235.555
Andre aktiver	7.734	5.526
Aktiver i alt	5.915.900	5.254.673

Passiver		
2 Investorenes formue	5.870.448	5.252.969
Anden gæld	45.452	1.704
Passiver i alt	5.915.900	5.254.673

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab – Globale Aktier Indeks KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	99,7%
Andre aktiver og passiver	0,4%	0,3%

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

Formue fordelt på lande

USA	66%	64%
Japan	6%	6%
Storbritannien	4%	4%
Canada	3%	3%
Schweiz	3%	3%
Andre	18%	19%

Formue fordelt på sektorer

IT	22%	22%
Finans	13%	12%
Sundhed	12%	13%
Cykliske forbrugsgoder	12%	12%
Industri	10%	10%
Andre	30%	31%

2 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	4.382.972	5.252.969	3.064.592	3.533.115
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		118.340		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		5.138		-58.317
Emissioner i året	478.116	616.800	3.040.912	3.187.106
Indløsninger i året	554.147	695.653	1.722.532	1.810.936
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.470		7.365
Overført fra resultatopgørelsen		808.064		394.636
Formue ultimo	4.306.941	5.870.448	4.382.972	5.252.969

3 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	808.064	-169.596	85.803
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	5.870.448	4.564.080	2.356.224
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.306.941	4.284.658	2.261.373
Indre værdi	136,30	106,52	104,19
Omkostninger (%)	0,28	0,28	0,17
Halvårets afkast (%)	16,21	-6,15	4,04
Sharpe ratio	-	-	-
Active share (%)	10,64	10,03	-

*) Regnskabsperioden omfatter 10.03. - 30.06.19

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 6

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.

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.

Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran.

Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).

Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afdelingens investeringer skal samlet set bidrage positivt med mindst 20 % til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. CO₂-udledningen fra afdelingens investeringer skal samlet set være mindst 50 % lavere end den samlede CO₂-udledning fra afdelingens benchmark.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	73.855	546
Kursgevinster og -tab	832.763	-10.988
Administrationsomkostninger	37.304	333
Resultat før skat	869.314	-10.775
Skat	7.504	282
Halvårets nettoresultat	861.810	-11.057
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	6.357	50.591
1 Kapitalandele	6.555.649	4.986.207
Andre aktiver	64.594	32.700
Aktiver i alt	6.626.600	5.069.498
Passiver		
2 Investorenes formue	6.585.637	5.023.479
Anden gæld	40.963	46.019
Passiver i alt	6.626.600	5.069.498

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5%	99,3%
Andre aktiver og passiver	0,5%	0,7%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på lande		
USA	61%	58%
Japan	5%	6%
Kina	4%	3%
Danmark	4%	0%
Schweiz	3%	0%
Andre	23%	24%
Frankrig	0%	5%
Storbritannien	0%	4%
Formue fordelt på sektorer		
IT	24%	25%
Finans	14%	13%
Sundhed	13%	13%
Cykliske forbrugsgoder	13%	12%
Industri	12%	12%
Andre	25%	27%
2 Investorenes formue		
Formue primo	5.023.479	0
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	1.282.456
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	185.230	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-11.869	0
Emissioner i året	1.149.616	3.580.012
Indløsninger i året	253.602	147.315
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.433	2.531
Overført fra resultatopgørelsen	861.810	305.795
Formue ultimo	6.585.637	5.023.479
3 Femårsoversigt		
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	861.810	-11.057
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	6.585.637	1.797.925
Active share (%)	72,02	60,37

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06 - 30.06.20

Halvårsregnskab - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	209.818	-141
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	4.030	3
Klassens resultat	205.788	-144

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	1.157.381	1.268.587	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		45.137		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.272		0
Emissioner i året	179.410	204.544	274.194	283.417
Indløsninger i året	36.167	41.051	79.568	85.201
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		225		0
Overført fra resultatopgørelsen		205.788		1.070.371
Formue ultimo	1.300.624	1.591.684	1.157.381	1.268.587
2 Femårsoversigt			30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)			205.788	-144
Investorenes formue (t.kr.)			1.591.684	38.410
Cirkulerende andele (t.kr.)			1.300.624	38.620
Indre værdi			122,38	99,46
Omkostninger (%)			0,82	0,03
Halvårets afkast (%)			15,56	1,60
Sharpe ratio			-	-
Tracking error (%)			-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06 - 30.06.20

Halvårsregnskab - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	657.582	-10.899
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.560	14
Klassens resultat	656.022	-10.913

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	3.186.139	3.754.892	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		140.093		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-10.597		0
Emissioner i året	829.320	945.072	3.245.294	3.296.594
Indløsninger i året	181.368	212.551	59.155	62.114
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.208		2.532
Overført fra resultatopgørelsen		656.022		517.880
Formue ultimo	3.834.091	4.993.953	3.186.139	3.754.892

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	656.022	-10.913
Investorerne formue (t.kr.)	4.993.953	1.759.515
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.834.091	1.768.984
Indre værdi	130,25	99,46
Omkostninger (%)	0,57	0,02
Halvårets afkast (%)	15,84	1,61
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06 - 30.06.20

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Stamdata

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 6

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.

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.

Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran.

Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).

Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Afdelingens investeringer skal samlet set bidrage positivt med mindst 20 % til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse og minimum 50 % af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. CO₂-udledningen fra afdelingens investeringer skal samlet set være mindst 50 % lavere end den samlede CO₂-udledning fra afdelingens benchmark. Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	54.097	277
Kursgevinster og -tab	619.798	-5.749
Administrationsomkostninger	28.203	166
Resultat før skat	645.692	-5.638
Skat	5.522	141
Halvårets nettoresultat	640.170	-5.779
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	2.482	35.674
¹ Kapitalandele	4.567.426	3.625.300
Andre aktiver	43.002	22.942
Aktiver i alt	4.612.910	3.683.916
Passiver		
² Investorernes formue	4.584.395	3.649.930
Anden gæld	28.515	33.986
Passiver i alt	4.612.910	3.683.916

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	99,3%
Andre aktiver og passiver	0,4%	0,7%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på region		
Nordamerika	63%	59%
Europa	20%	20%
Asien	9%	9%
Japan	5%	6%
Pacific	2%	4%
Andre	2%	2%
Formue fordelt på sektorer		
IT	24%	25%
Finans	13%	13%
Sundhed	13%	12%
Cykliske forbrugsgoder	13%	11%
Industri	12%	12%
Andre	25%	27%
2 Investorerne formue		
	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	3.649.930	0
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	999.210
Emissioner i året	718.139	2.581.135
Indløsninger i året	424.964	161.177
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.120	1.869
Overført fra resultatopgørelsen	640.170	228.893
Formue ultimo	4.584.395	3.649.930
3 Femårsoversigt		
	30.06.21	30.06.20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	640.170	-5.779
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.584.395	888.382
Active share (%)	72,18	60,27

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06 - 30.06.20

Halvårsregnskab - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	188.330	-35
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	3.594	1
Klassens resultat	184.736	-36

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	958.064	1.049.549	0	0
Emissioner i året	197.770	226.616	187.141	192.328
Indløsninger i året	67.041	80.823	16.761	17.830
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		281		0
Overført fra resultatopgørelsen		184.736		875.051
Formue ultimo	1.088.793	1.380.359	958.064	1.049.549

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	184.736	-36
Investorerne formue (t.kr.)	1.380.359	17.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.088.793	17.567
Indre værdi	126,78	99,45
Omkostninger (%)	0,82	0,03
Halvårets afkast (%)	15,75	1,59
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06 - 30.06.20

Halvårsregnskab - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	456.517	-5.736
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.083	7
Klassens resultat	455.434	-5.743

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	2.223.072	2.600.381	0	0
Emissioner i året	429.115	491.523	2.357.259	2.388.807
Indløsninger i året	282.906	344.141	134.187	143.348
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		839		1.870
Overført fra resultatopgørelsen		455.434		353.052
Formue ultimo	2.369.281	3.204.036	2.223.072	2.600.381

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	455.434	-5.743
Investorerne formue (t.kr.)	3.204.036	870.911
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.369.281	875.664
Indre værdi	135,23	99,46
Omkostninger (%)	0,57	0,02
Halvårets afkast (%)	16,03	1,60
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06 - 30.06.20

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 3

Benchmark: 40 % (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y). 30 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. 10 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK). 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0061296175

Fondskode: Klasse W DK0061296258

Porteføljeradgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Afdelingen er en svanemærket global obligationsfond med stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer, der vægter ansvarlighed og FN's verdensmål højt og har et meget lavt CO2-aftryk. Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling gennem brug af ESG-analyser af obligationsudstederne, ved at investere i grønne obligationer, ved at overvægte obligationer fra selskaber, der bidrager positivt til FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og ved at investere i selskaber med et lavt CO2-aftryk. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Bemærk, at afdelingen for nærværende kan have negative forventede afkast efter samfundsforudsætningerne og/eller horisontafkast og derfor muligvis ikke er egnet til visse investorer. Eksempelvis vil afdelingen alt andet lige ikke være egnet til investorer, der har mulighed for at placere indlån i pengeinstituttet til en bedre rente.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	27-10 - 31-12-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.328	414
Kursgevinster og -tab	-2.417	1.211
Administrationsomkostninger	490	268
Resultat før skat	-1.579	1.357
Skat	0	-1
Halvårets nettoresultat	-1.579	1.358
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.331	1.985
1 Obligationer	1.023.913	114.278
1 Aftedte finansielle instrumenter	0	1.144
Andre aktiver	1.493.753	1.273
Aktiver i alt	2.518.997	118.680
Passiver		
2 Investorenes formue	1.107.365	118.558
1 Aftedte finansielle instrumenter	970	86
Anden gæld	1.410.662	36
Passiver i alt	2.518.997	118.680

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,8%	89,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,7%	6,6%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,9%
Andre aktiver og passiver	7,6%	2,7%
<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-AA	28%	23%
Investment grade A-BBB	29%	43%
Non Investment grade BB-CCC	23%	16%
Ingen rating	13%	15%
Andre inklusiv kontanter	7%	3%
Formue fordelt på varighed		
Varighed 2-5 år	36%	55%
Varighed > 5 år	29%	20%
Varighed < 2 år	35%	24%
2 Investorerne formue		
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	118.558	0
Emissioner i året	1.004.416	118.621
Indløsninger i året	16.407	1.674
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.377	253
Overført fra resultatopgørelsen	-1.579	1.358
Formue ultimo	1.107.365	118.558
3 Femårsoversigt		
	30-06-2021	27-10 - 31-12-2020
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-1.579	1.358
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.107.365	118.558

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	27-10 -
	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-918	898
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	65	79
Klassens resultat	-983	819

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	73.566	74.599	0	0
Emissioner i året	14.175	14.172	73.566	73.622
Indløsninger i året	14.602	14.605	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		31		158
Overført fra resultatopgørelsen		-983		819
Formue ultimo	73.139	73.214	73.566	74.599

2 Femårsoversigt

	30-06-2021	27-10 - 31-12-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-983	819
Investorenes formue (t.kr.)	73.214	74.599
Cirkulerende andele (t.kr.)	73.139	73.566
Indre værdi	100,10	101,40
Omkostninger (%)	0,40	0,24
Halvårets afkast (%)	-1,30	1,21
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	27-10 - 31-12-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-578	572
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	18	37
Klassens resultat	-596	535

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	43.342	43.959	0	0
Emissioner i året	990.761	990.244	44.992	44.999
Indløsninger i året	1.785	1.802	1.650	1.674
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.346		99
Overført fra resultatopgørelsen		-596		535
Formue ultimo	1.032.318	1.034.151	43.342	3.959

2 Femårsoversigt

	30-06-2021	27-10 - 31-12-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-596	535
Investorerne formue (t.kr.)	1.034.151	43.959
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.032.318	43.342
Indre værdi	100,18	101,42
Omkostninger (%)	0,30	0,13
Halvårets afkast (%)	-1,25	1,23
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 3

Benchmark: 40 % (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y). 30 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. 10 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays Pan-Euro High Yield Corporate BB/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK). 20 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0061295870

Fondskode: Klasse W DK0061296092

Porteføljeradgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Afdelingen er en svanemærket global obligationsfond med stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer, der vægter ansvarlighed og FN's verdensmål højt og har et meget lavt CO2-aftryk. Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling gennem brug af ESG-analyser af obligationsudstederne, ved at investere i grønne obligationer, ved at overvægte obligationer fra selskaber, der bidrager positivt til FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og ved at investere i selskaber med et lavt CO2-aftryk. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 3 år.

Bemærk, at afdelingen for nærværende kan have negative forventede afkast efter samfundsforudsætningerne og/eller horisontafkast og derfor muligvis ikke er egnet til visse investorer. Eksempelvis vil afdelingen alt andet lige ikke være egnet til investorer, der har mulighed for at placere indlån i pengeinstituttet til en bedre rente.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	27-10 - 31-12-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	16.842	2.099
Kursgevinster og -tab	-28.410	3.711
Administrationsomkostninger	5.772	869
Resultat før skat	-17.340	4.941
Skat	-32	-42
Halvårs nettoresultat	-17.308	4.983

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

Aktiver

¹ Likvide midler	12.589	26.479
¹ Obligationer	2.074.480	1.141.261
¹ Afledte finansielle instrumenter	3	4.357
Andre aktiver	724.837	11.409
Aktiver i alt	2.811.909	1.183.506

Passiver

² Investorernes formue	2.100.431	1.181.546
¹ Afledte finansielle instrumenter	3.008	43
Anden gæld	708.470	1.917
Passiver i alt	2.811.909	1.183.506

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,0%	91,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	5,7%	4,7%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1%	0,4%
Andre aktiver og passiver	1,4%	3,0%
<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-AA	31%	24%
Investment grade A-BBB	31%	37%
Non Investment grade BB-CCC	27%	22%
Ingen rating	9%	14%
Andre inklusiv kontanter	1%	3%
Formue fordelt på varighed		
Varighed 2-5 år	39%	58%
Varighed > 5 år	32%	17%
Varighed < 2 år	29%	25%
2 Investorenes formue	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	1.181.546	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	18.185	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-5.682	0
Emissioner i året	1.025.795	1.186.665
Indløsninger i året	68.047	12.633
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.312	2.531
Overført fra resultatopgørelsen	-17.308	4.983
Formue ultimo	2.100.431	1.181.546
3 Femårsoversigt	30-06-2021	27-10 - 31- 12-2020
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-17.308	4.983
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.100.431	1.181.546

Halvårsregnskab - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	27-10 -
	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.972	3.992
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	151	147
Klassens resultat	-4.123	3.845

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	299.120	304.675	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		2.692		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.481		0
Emissioner i året	276.191	277.361	299.679	300.760
Indløsninger i året	4.047	4.063	559	560
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		535		630
Overført fra resultatopgørelsen		-4.123		3.845
Formue ultimo	571.264	570.212	299.120	304.675

2 Femårsoversigt

	30-06-2021	27-10 - 31-12-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-4.123	3.845
Investorerne formue (t.kr.)	570.212	304.675
Cirkulerende andele (t.kr.)	571.264	299.120
Indre værdi	99,82	101,86
Omkostninger (%)	0,35	0,16
Halvårets afkast (%)	-1,11	1,65
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021	27-10 - 31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.295	1.184
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	890	46
Klassens resultat	-13.185	1.138

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	860.738	876.871	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		15.493		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-4.201		0
Emissioner i året	750.184	748.434	872.607	885.904
Indløsninger i året	63.780	63.984	11.869	12.073
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.777		1.902
Overført fra resultatopgørelsen		-13.185		1.138
Formue ultimo	1.547.142	1.530.219	860.738	876.871

2 Femårsoversigt

	30-06-2021	27-10 - 31-12-2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-13.185	1.138
Investorerne formue (t.kr.)	1.530.219	876.872
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.547.142	860.738
Indre værdi	98,91	101,87
Omkostninger (%)	0,40	0,13
Halvårets afkast (%)	-1,16	1,69
Sharpe ratio	-	-
Tracking error (%)	-	-

Højt Udbytte Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 5

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 ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	99.478	173.839
Kursgevinster og -tab	831.524	-1.124.052
Administrationsomkostninger	38.259	58.914
Resultat før skat	892.743	-1.009.127
Skat	10.967	20.055
Halvårets nettoresultat	881.776	-1.029.182
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	16.334	34.567
¹ Kapitalandele	5.397.202	7.628.633
Andre aktiver	30.994	33.383
Aktiver i alt	5.444.530	7.696.583
Passiver		
² Investorernes formue	5.439.602	7.683.929
Anden gæld	4.928	12.654
Passiver i alt	5.444.530	7.696.583

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2%	99,3%
Andre aktiver og passiver	0,8%	0,7%

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

Formue fordelt på lande

USA	54%	52%
Tyskland	12%	12%
Schweiz	6%	9%
Holland	6%	0%
Canada	6%	6%
Andre	16%	15%
Frankrig	0%	6%

Formue fordelt på sektorer

Sundhed	24%	23%
Stabile forbrugsgoder	17%	19%
Finans	14%	11%
IT	10%	10%
Industri	9%	9%
Andre	26%	29%

2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	7.683.929	10.331.515
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	78.771	442.599
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	27.071	10.307
Emissioner i året	121.721	920.639
Indløsninger i året	3.198.438	2.686.977
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.314	2.327
Overført fra resultatopgørelsen	881.776	-451.283
Formue ultimo	5.439.602	7.683.929

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	881.776	-1.029.182	1.038.883	-13.753	97.684
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	5.439.602	8.272.684	9.338.838	4.799.104	4.473.534
Active share (%)	70,26	70,68	70,30	67,62	70,58

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	373.088	-275.410
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	6.473	7.069
Klassens resultat	366.615	-282.479

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.623.210	2.342.368	1.771.624	2.764.467
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		16.232		109.841
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		376		-1.486
Emissioner i året	16.671	25.427	125.504	182.793
Indløsninger i året	165.462	252.465	273.918	372.439
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		159		1
Overført fra resultatopgørelsen		366.615		-121.127
Formue ultimo	1.474.419	2.466.248	1.623.210	2.342.368

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	366.615	-282.479	295.883	-9.513	53.749
Investorerne formue (t.kr.)	2.466.248	2.348.328	2.280.444	1.312.871	2.446.449
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.474.419	1.744.433	1.551.433	968.988	1.706.090
Indre værdi	167,27	134,62	146,99	135,49	143,40
Omkostninger (%)	0,82	0,84	0,81	0,81	0,93
Halvårets afkast (%)	16,70	-10,09	15,86	-0,36	2,20
Sharpe ratio	0,72	0,40	0,90	1,03	1,21
Tracking error (%)	2,76	2,54	2,36	2,42	2,34

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	515.822	-744.430
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	661	2.273
Klassens resultat	515.161	-746.703

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	3.678.760	5.341.561	4.822.583	7.566.872
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		62.539		332.758
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		26.695		11.793
Emissioner i året	64.454	96.294	530.554	737.847
Indløsninger i året	1.972.575	2.945.973	1.674.377	2.314.538
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.155		2.326
Overført fra resultatopgørelsen		515.161		-329.981
Formue ultimo	1.770.639	2.973.354	3.678.760	5.341.561

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	515.161	-746.703	743.001	-4.240	43.935
Investorerne formue (t.kr.)	2.973.354	5.924.356	7.058.398	3.486.233	2.027.085
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.770.639	4.384.896	4.787.615	2.567.789	1.413.233
Indre værdi	167,93	135,11	147,43	135,77	143,44
Omkostninger (%)	0,57	0,59	0,57	0,57	0,90
Halvårets afkast (%)	16,99	-9,86	16,15	-0,11	2,22
Sharpe ratio	0,75	0,42	0,93	1,04	1,21
Tracking error (%)	2,76	2,54	2,35	2,42	2,34

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret
Klasse W: Unoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2011
Risikoklasse: 5
Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte
Fondskode: Klasse A DK0061151362
Fondskode: Klasse W DK0061151446
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 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 ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	3.355	8.392
Kursgevinster og -tab	28.838	-34.721
Administrationsomkostninger	1.612	2.619
Resultat før skat	30.581	-28.948
Skat	396	1.128
Halvårets nettoresultat	30.185	-30.076
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	588	2.338
¹ Kapitalandele	181.940	423.820
Andre aktiver	1.318	3.378
Aktiver i alt	183.846	429.536
Passiver		
² Investorernes formue	183.897	428.951
Anden gæld	-51	585
Passiver i alt	183.846	429.536

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9%	98,8%
Andre aktiver og passiver	1,1%	1,2%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Formue fordelt på varighed

Formue fordelt på lande

USA	54%	52%
Tyskland	11%	12%
Schweiz	6%	9%
Canada	6%	0%
Holland	6%	0%
Andre	16%	16%
Storbritannien	0%	6%
Frankrig	0%	6%

Formue fordelt på sektorer

Sundhed	24%	23%
Stabile forbrugsgoder	16%	19%
Finans	14%	10%
IT	10%	10%
Industri	9%	9%
Andre	26%	29%

2 Investorerne formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	428.951	200.923
Emissioner i året	33.396	516.516
Indløsninger i året	308.921	299.487
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	286	745
Overført fra resultatopgørelsen	30.185	10.254
Formue ultimo	183.897	428.951

3 Femårsoversigt	30.06.21	31.12.20	31.12.19*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	30.185	-30.076	838
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	183.897	509.642	200.923
Active share (%)	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 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.306	-5.969
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	397	303
Klassens resultat	20.909	-6.272

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	186.217	179.362	43.442	43.653
Emissioner i året	21.986	22.439	178.485	164.686
Indløsninger i året	75.457	73.861	35.710	32.891
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		84		106
Overført fra resultatopgørelsen		20.909		3.808
Formue ultimo	132.746	148.933	186.217	179.362

2 Femårsoversigt

	30.06.21	31.12.20	31.12.19*
Årets nettoresultat (t.kr.)	20.909	-6.272	203
Investorerne formue (t.kr.)	148.933	95.183	43.653
Cirkulerende andele (t.kr.)	132.746	105.697	43.442
Indre værdi	112,19	90,05	100,49
Omkostninger (%)	0,83	0,95	0,30
Halvårets afkast (%)	16,48	-10,31	0,26
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

*) 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 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.291	-23.633
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	15	171
Klassens resultat	9.276	-23.804

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	257.155	249.589	156.446	157.270
Emissioner i året	10.944	10.957	378.867	351.830
Indløsninger i året	237.249	235.060	278.158	266.596
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		202		639
Overført fra resultatopgørelsen		9.276		6.446
Formue ultimo	30.850	34.964	257.155	249.589

2 Femårsoversigt

	30.06.21	31.12.20	31.12.19*
Årets nettoresultat (t.kr.)	9.276	-23.804	635
Investorerens formue (t.kr.)	34.964	414.459	157.270
Cirkulerende andele (t.kr.)	30.850	458.264	156.446
Indre værdi	113,34	90,44	100,53
Omkostninger (%)	0,58	0,61	0,16
Halvårets afkast (%)	16,76	-10,00	0,35
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

*) 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

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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	7.988	11.850
Kursgevinster og -tab	-12.555	-16.776
Administrationsomkostninger	1.929	2.764
Halvårets nettoresultat	-6.496	-7.690
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	54.871	14.172
1 Obligationer	1.415.203	1.544.523
Andre aktiver	49.598	65.543
Aktiver i alt	1.519.672	1.624.238
Passiver		
2 Investorenes formue	1.487.367	1.623.974
Anden gæld	32.305	264
Passiver i alt	1.519.672	1.624.238

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,1%	95,1%			
Andre aktiver og passiver	4,9%	4,9%			
<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-AA	85%	82%			
Investment grade A-BBB	5%	5%			
Ingen rating	5%	9%			
Andre inklusiv kontanter	5%	5%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	60%	53%			
Varighed > 5 år	3%	1%			
Varighed < 2 år	37%	45%			
2 Investorenes formue					
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	1.623.974	2.611.119			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	1.811	22.033			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	29	2.051			
Emissioner i året	30.274	39.256			
Indløsninger i året	158.780	1.002.368			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	177	1.505			
Overført fra resultatopgørelsen	-6.496	-5.556			
Formue ultimo	1.487.367	1.623.974			
3 Femårsoversigt					
	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-6.496	-7.690	38.759	13.798	51.928
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.487.367	1.993.427	6.736.196	8.756.371	7.588.050

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.990	-4.150
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	526	786
Klassens resultat	-5.516	-4.936

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	1.549.746	1.389.342	1.861.983	1.687.088
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		1.550		14.896
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		16		434
Emissioner i året	28	25	17.729	15.885
Indløsninger i året	162.427	145.006	329.966	296.526
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		150		412
Overført fra resultatopgørelsen		-5.516		-3.055
Formue ultimo	1.387.347	1.237.461	1.549.746	1.389.342

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-5.516	-4.936	10.837	2.767	18.439
Investorerne formue (t.kr.)	1.237.461	1.526.583	2.131.608	2.259.402	2.707.621
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.387.347	1.704.982	2.340.347	2.481.520	2.988.196
Indre værdi	89,20	89,54	91,08	91,05	90,61
Omkostninger (%)	0,12	0,13	0,15	0,18	0,14
Halvårets afkast (%)	-0,41	-0,31	0,49	0,14	0,66
Sharpe ratio	0,88	1,45	2,26	2,32	2,07
Tracking error (%)	0,48	0,51	0,57	0,62	0,68

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-889	-2.608
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	91	146
Klassens resultat	-980	-2.754

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	261.448	234.632	1.019.607	924.031
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		261		7.137
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		13		1.617
Emissioner i året	33.949	30.249	26.017	23.371
Indløsninger i året	15.353	13.774	784.176	705.841
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		27		1.092
Overført fra resultatopgørelsen		-980		-2.501
Formue ultimo	280.044	249.906	261.448	234.632

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-980	-2.754	27.921	11.031	33.489
Investorenes formue (t.kr.)	249.906	466.844	4.604.585	6.496.969	4.880.429
Cirkulerende andele (t.kr.)	280.044	520.620	5.055.509	7.134.660	5.385.875
Indre værdi	89,24	89,67	91,08	91,06	90,62
Omkostninger (%)	0,12	0,11	0,10	0,13	0,14
Halvårets afkast (%)	-0,41	-0,29	0,54	0,19	0,67
Sharpe ratio	0,92	1,53	2,36	2,37	2,07
Tracking error (%)	0,48	0,51	0,57	0,62	0,68

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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.160	1.798
Kursgevinster og -tab	-1.895	-2.443
Administrationsomkostninger	312	512
Halvårets nettoresultat	-1.047	-1.157
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	5.972	773
¹ Obligationer	236.151	255.155
Andre aktiver	5.897	10.298
Aktiver i alt	248.020	266.226
Passiver		
² Investorernes formue	243.094	266.180
Anden gæld	4.926	46
Passiver i alt	248.020	266.226

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1%	95,9%			
Andre aktiver og passiver	2,9%	4,1%			
<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-AA	86%	81%			
Investment grade A-BBB	4%	5%			
Ingen rating	7%	11%			
Andre inklusiv kontanter	3%	4%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	58%	50%			
Varighed > 5 år	3%	2%			
Varighed < 2 år	39%	49%			
2 Investorerne formue					
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	266.180	443.656			
Emissioner i året	6.544	13.102			
Indløsninger i året	28.610	190.237			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	27	254			
Overført fra resultatopgørelsen	-1.047	-595			
Formue ultimo	243.094	266.180			
3 Femårsoversigt					
	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-1.047	-1.157	2.908	614	2.368
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	243.094	322.365	593.238	515.137	432.330

Korte Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021	01-01 - 30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-701	-471
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	75	116
Klassens resultat	-776	-587

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	163.136	203.047	210.407	262.027
Emissioner i året	1.954	2.431	3.588	4.461
Indløsninger i året	20.586	25.575	50.859	63.288
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		25		80
Overført fra resultatopgørelsen		-776		-233
Formue ultimo	144.504	179.152	163.136	203.047

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-776	-587	1.507	310	1.569
Investorenes formue (t.kr.)	179.152	221.224	294.760	285.272	288.887
Cirkulerende andele (t.kr.)	144.504	178.024	235.228	228.646	233.259
Indre værdi	123,98	124,27	125,31	124,77	123,85
Omkostninger (%)	0,12	0,14	0,16	0,21	0,15
Halvårets afkast (%)	-0,41	-0,22	0,50	0,09	0,52
Sharpe ratio	0,73	1,23	1,64	1,74	1,52
Tracking error (%)	0,48	0,50	0,55	0,60	0,67

Halvårsregnskab - Korte Danske Obligationer Akk. KL

Korte Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-246	-528
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	25	42
Klassens resultat	-271	-570

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	50.587	63.133	145.510	181.629
Emissioner i året	3.308	4.113	6.925	8.641
Indløsninger i året	2.435	3.035	101.848	126.949
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2		178
Overført fra resultatopgørelsen		-271		-366
Formue ultimo	51.460	63.942	50.587	63.133

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-271	-570	1.401	304	799
Investorerens formue (t.kr.)	63.942	101.141	298.481	229.865	143.443
Cirkulerende andele (t.kr.)	51.460	81.188	237.728	184.055	115.815
Indre værdi	124,26	124,58	125,56	124,89	123,86
Omkostninger (%)	0,12	0,12	0,11	0,16	0,14
Halvårets afkast (%)	-0,41	-0,20	0,55	0,14	0,52
Sharpe ratio	0,79	1,30	1,71	1,77	1,52
Tracking error (%)	0,48	0,49	0,55	0,60	0,67

Korte HY Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret
Klasse W: Unoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 2018
Risikoklasse: 3
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. Strategien 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 valutaeksposering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	215.982	207.191
Kursgevinster og -tab	-79.855	-448.973
Administrationsomkostninger	31.291	26.532
Resultat før skat	104.836	-268.314
Skat	0	688
Halvårets nettoresultat	104.836	-269.002

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

Aktiver

1 Likvide midler	49.740	208.341
1 Obligationer	8.762.652	8.037.981
1 Afledte finansielle instrumenter	4.702	78.000
Andre aktiver	158.086	103.446
Aktiver i alt	8.975.180	8.427.768

Passiver

2 Investoreernes formue	8.779.881	8.420.254
1 Afledte finansielle instrumenter	192.123	4.567
Anden gæld	3.176	2.947
Passiver i alt	8.975.180	8.427.768

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)		
1 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,2%	72,2%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	30,6%	23,0%		
Øvrige finansielle instrumenter	-2,1%	0,9%		
Andre aktiver og passiver	2,3%	3,7%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på kreditværdighed				
Investment grade A-BBB	5%	5%		
Non Investment grade BB-CCC	95%	89%		
Ingen rating	1%	2%		
Andre inklusiv kontanter	-1%	3%		
Formue fordelt på varighed				
Varighed 2-5 år	6%	8%		
Varighed < 2 år	94%	92%		
2 Investorerne formue	30-06-2021	31-12-2020		
	(t.kr.)	(t.kr.)		
Formue primo	8.420.254	8.045.281		
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	387.847	36.998		
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-3.848	-2.715		
Emissioner i året	907.434	1.896.005		
Indløsninger i året	262.947	1.451.000		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.999	12.998		
Overført fra resultatopgørelsen	104.836	-43.317		
Formue ultimo	8.779.881	8.420.254		
3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	31.12.18*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	104.836	-269.002	73.136	-25.951
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	8.779.881	7.641.064	6.481.445	1.915.355

*) Regnskabsperioden omfatter 11.10 - 31.12.18

Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer A

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.276	-42.816
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.160	1.219
Klassens resultat	19.116	-44.035

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.486.782	1.514.254	1.088.389	1.114.900
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		69.878		3.265
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-833		-636
Emissioner i året	328.743	323.166	541.152	546.367
Indløsninger i året	41.292	40.844	142.759	140.810
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		440		2.098
Overført fra resultatopgørelsen		19.116		-4.400
Formue ultimo	1.774.233	1.745.421	1.486.782	1.514.254

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	31.12.18*
Årets nettoresultat (t.kr.)	19.116	-44.035	5.364	-1.763
Investorenes formue (t.kr.)	1.745.421	1.371.571	611.940	135.267
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.774.233	1.384.938	600.666	136.658
Indre værdi	98,38	99,03	101,88	98,98
Omkostninger (%)	0,41	0,38	0,50	0,31
Halvårets afkast (%)	1,18	-3,04	2,94	-1,00
Sharpe ratio	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 11.10 - 31.12.18

Halvårsregnskab - Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer W

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	87.453	-223.547
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.733	1.420
Klassens resultat	85.720	-224.967

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	6.765.305	6.906.000	6.746.640	6.930.381
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		317.969		33.733
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-3.015		-2.079
Emissioner i året	593.508	584.268	1.339.563	1.349.638
Indløsninger i året	225.508	222.103	1.320.898	1.310.191
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.559		10.901
Overført fra resultatopgørelsen		85.720		-38.917
Formue ultimo	7.133.305	7.034.460	6.765.305	6.906.000

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	31.12.18*
Årets nettoresultat (t.kr.)	85.720	-224.967	67.773	-24.191
Investorerne formue (t.kr.)	7.034.460	6.269.493	5.869.505	1.780.087
Cirkulerende andele (t.kr.)	7.133.305	6.320.956	5.750.169	1.796.874
Indre værdi	98,61	99,19	102,08	99,07
Omkostninger (%)	0,36	0,30	0,38	0,20
Halvårets afkast (%)	1,23	-2,97	3,05	-0,92
Sharpe ratio	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 11.10 - 31.12.18

Lange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109531

Fondskode: Klasse W DK0060822542

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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	28.662	35.355
Kursgevinster og -tab	-199.240	16.679
Administrationsomkostninger	13.121	16.836
Halvårets nettoresultat	-183.699	35.198
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	69.117	4.381
¹ Obligationer	4.646.225	6.458.637
Andre aktiver	921.239	171.440
Aktiver i alt	5.636.581	6.634.458
Passiver		
² Investorenes formue	4.706.844	6.585.643
Anden gæld	929.737	48.815
Passiver i alt	5.636.581	6.634.458

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7%	98,1%			
Andre aktiver og passiver	1,3%	1,9%			
<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-AA	81%	81%			
Investment grade A-BBB	5%	4%			
Ingen rating	13%	13%			
Andre inklusiv kontanter	1%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	22%	28%			
Varighed > 5 år	60%	46%			
Varighed < 2 år	18%	26%			
2 Investorenes formue					
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	6.585.643	8.270.153			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	71.551	262.595			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-24	5.601			
Emissioner i året	246.159	734.696			
Indløsninger i året	1.871.670	2.279.803			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.986	3.537			
Overført fra resultatopgørelsen	-183.699	114.054			
Formue ultimo	4.706.844	6.585.643			
3 Femårsoversigt					
	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-183.699	35.198	297.324	56.973	89.327
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	4.706.844	6.959.765	8.794.568	8.183.358	9.789.515

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-60.560	8.697
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.548	1.918
Klassens resultat	-62.108	6.779

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.290.453	2.245.329	2.490.175	2.484.165
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		22.905		77.195
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-32		-210
Emissioner i året	22.996	22.487	135.268	132.809
Indløsninger i året	296.025	280.994	334.990	327.590
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		185		285
Overført fra resultatopgørelsen		-62.108		33.065
Formue ultimo	2.017.424	1.901.962	2.290.453	2.245.329

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-62.108	6.779	83.808	17.591	22.300
Investorerne formue (t.kr.)	1.901.962	2.362.528	2.440.515	2.313.821	2.453.512
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.017.424	2.437.166	2.421.112	2.340.793	2.515.972
Indre værdi	94,28	96,94	100,80	98,85	97,52
Omkostninger (%)	0,25	0,26	0,30	0,30	0,24
Halvårets afkast (%)	-2,84	0,24	3,66	0,82	0,91
Sharpe ratio	0,50	1,07	1,39	1,40	1,14
Tracking error (%)	1,11	1,20	1,10	1,14	1,24

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-120.596	29.667
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	995	1.248
Klassens resultat	-121.591	28.419

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	4.422.445	4.340.314	5.793.749	5.785.988
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		48.647		185.400
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		8		5.812
Emissioner i året	234.172	223.672	616.147	601.887
Indløsninger i året	1.683.187	1.590.676	1.987.451	1.952.213
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.801		3.355
Overført fra resultatopgørelsen		-121.591		80.885
Formue ultimo	2.973.430	2.804.881	4.422.445	4.340.314

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-121.591	28.419	213.516	39.382	67.027
Investorerne formue (t.kr.)	2.804.881	4.597.237	6.354.052	5.869.537	7.336.003
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.973.430	4.739.646	6.301.686	5.937.022	7.522.180
Indre værdi	94,33	97,00	100,83	98,86	97,52
Omkostninger (%)	0,20	0,21	0,20	0,20	0,23
Halvårets afkast (%)	-2,79	0,30	3,77	0,92	0,92
Sharpe ratio	0,55	1,11	1,43	1,42	1,14
Tracking error (%)	1,10	1,19	1,10	1,14	1,24

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 3

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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	3.702	3.457
Kursgevinster og -tab	-26.877	2.794
Administrationsomkostninger	1.877	1.802
Halvårets nettoresultat	-25.052	4.449
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	10.428	1.063
¹ Obligationer	724.181	822.566
Andre aktiver	21.372	19.658
Aktiver i alt	755.981	843.287
Passiver		
² Investorenes formue	726.941	838.057
Anden gæld	29.040	5.230
Passiver i alt	755.981	843.287

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	98,2%
Andre aktiver og passiver	0,4%	1,8%
<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-AA	84%	82%
Investment grade A-BBB	5%	4%
Ingen rating	11%	12%
Andre inklusiv kontanter	0%	2%
Formue fordelt på varighed		
Varighed 2-5 år	27%	33%
Varighed > 5 år	57%	45%
Varighed < 2 år	16%	22%
2 Investorenes formue	30-06-2021	31-12-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Formue primo	838.057	802.642
Emissioner i året	103.004	327.034
Indløsninger i året	189.274	306.379
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	206	557
Overført fra resultatopgørelsen	-25.052	14.203
Formue ultimo	726.941	838.057
3 Femårsoversigt	30.06.21	31.12.20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-25.052	4.449
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	726.941	836.722
		802.642

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-8.874	2.168
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	257	247
Klassens resultat	-9.131	1.921

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	313.569	316.121	371.143	368.960
Emissioner i året	37.180	36.747	102.355	101.987
Indløsninger i året	38.693	38.484	159.929	160.568
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		29		224
Overført fra resultatopgørelsen		-9.131		5.518
Formue ultimo	312.056	305.282	313.569	316.121

2 Femårsoversigt

	30.06.21	31.12.20	31.12.19*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-9.131	1.921	-2.574
Investorerens formue (t.kr.)	305.282	312.774	368.960
Cirkulerende andele (t.kr.)	312.056	313.703	371.143
Indre værdi	97,83	99,70	99,41
Omkostninger (%)	0,26	0,26	0,07
Halvårets afkast (%)	-2,95	0,29	-0,74
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Halvårsregnskab - Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-15.739	2.645
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	182	117
Klassens resultat	-15.921	2.528

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	517.141	521.936	436.202	433.682
Emissioner i året	66.717	66.257	225.509	225.047
Indløsninger i året	153.702	150.790	144.570	145.811
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		177		334
Overført fra resultatopgørelsen		-15.921		8.684
Formue ultimo	430.156	421.659	517.141	521.936

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-15.921	2.528	-2.902
Investorenes formue (t.kr.)	421.659	523.948	433.682
Cirkulerende andele (t.kr.)	430.156	525.203	436.202
Indre værdi	98,02	99,76	99,42
Omkostninger (%)	0,21	0,21	0,06
Halvårets afkast (%)	-2,91	0,34	-0,73
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Mellemlange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2008

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50 %
Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y. Revægtet månedligt

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 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	12.276	12.517
Kursgevinster og -tab	-90.093	-4.170
Administrationsomkostninger	4.665	4.891
Halvårets nettoresultat	-82.482	3.456
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	32.295	9.280
¹ Obligationer	3.007.890	2.812.236
Andre aktiver	720.322	71.584
Aktiver i alt	3.760.507	2.893.100
Passiver		
² Investorernes formue	3.374.157	2.819.758
Anden gæld	386.350	73.342
Passiver i alt	3.760.507	2.893.100

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,1%	99,7%			
Andre aktiver og passiver	10,9%	0,3%			
<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-AA	75%	85%			
Investment grade A-BBB	5%	5%			
Ingen rating	10%	10%			
Andre inklusiv kontanter	11%	0%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	30%	38%			
Varighed > 5 år	30%	29%			
Varighed < 2 år	39%	33%			
2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	2.819.758	2.426.891			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	12.807	155.470			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-909	-6.752			
Emissioner i året	1.038.509	1.363.861			
Indløsninger i året	389.412	850.715			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.500	2.123			
Overført fra resultatopgørelsen	-82.482	39.820			
Formue ultimo	3.374.157	2.819.758			
3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-82.482	3.456	12.498	-8.219	-2.660
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	3.374.157	3.174.091	431.041	892.242	948.924

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

Mellemlange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.999	504
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	217	208
Klassens resultat	-11.216	296

1 Investorerens formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerens formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	395.595	420.543	223.621	250.865
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		1.582		16.324
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		12		-2.064
Emissioner i året	11.916	12.491	211.619	225.080
Indløsninger i året	42.641	44.417	39.645	41.979
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		15		202
Overført fra resultatopgørelsen		-11.216		4.763
Formue ultimo	364.870	375.846	395.595	420.543

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-11.216	296	8.137	-3.682	-1.046
Investorerens formue (t.kr.)	375.846	386.102	266.387	330.556	423.733
Cirkulerende andele (t.kr.)	364.870	367.236	236.578	296.301	329.917
Indre værdi	103,01	105,14	112,60	111,56	128,44
Omkostninger (%)	0,18	0,21	0,37	0,36	0,35
Halvårets afkast (%)	-2,71	0,16	2,95	-0,97	-0,35
Sharpe ratio	0,02	0,19	0,45	0,52	0,35
Tracking error (%)	0,41	0,44	1,13	1,15	1,21

Halvårsregnskab - Mellemlange Danske Obligationer

Mellemlange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-70.500	3.860
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	766	700
Klassens resultat	-71.266	3.160

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.244.980	2.399.215	1.932.585	2.176.026
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		11.225		139.146
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-921		-4.687
Emissioner i året	984.773	1.026.018	1.073.266	1.138.780
Indløsninger i året	333.541	344.995	760.871	808.735
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.485		1.925
Overført fra resultatopgørelsen		-71.266		35.052
Formue ultimo	2.896.212	2.998.311	2.244.980	2.399.215

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-71.266	3.160	4.360	-4.537	-1.614
Investorerne formue (t.kr.)	2.998.311	2.787.989	164.655	561.686	525.191
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.896.212	2.638.681	145.803	503.107	408.870
Indre værdi	103,53	105,66	112,93	111,64	128,45
Omkostninger (%)	0,15	0,18	0,26	0,26	0,33
Halvårets afkast (%)	-2,68	0,20	3,06	-0,87	-0,34
Sharpe ratio	0,07	0,26	0,48	0,53	0,35
Tracking error (%)	0,40	0,43	1,14	1,15	1,22

USA Small Cap Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 7

Benchmark: Russell 2000 Index TR inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060571289

Fondskode: Klasse W DK0060821734

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / Fidelity Institutional AM

Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i aktier i mindre virksomheder, såkaldte Small Cap-virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i USA eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af andelsklassens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	3.645	5.555
Kursgevinster og -tab	170.517	-142.808
Administrationsomkostninger	6.437	6.506
Resultat før skat	167.725	-143.759
Skat	416	715
Halvårets nettoresultat	167.309	-144.474
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	19.559	11.648
1 Kapitalandele	967.678	1.072.269
Andre aktiver	2.804	6.231
Aktiver i alt	990.041	1.090.148
Passiver		
2 Investorenes formue	986.698	1.083.335
Anden gæld	3.343	6.813
Passiver i alt	990.041	1.090.148

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - USA Small Cap Aktier KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1%	99,0%			
Andre aktiver og passiver	1,9%	1,0%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	92%	93%			
Ingen	2%	1%			
Bermuda	1%	1%			
Storbritannien	1%	1%			
Canada	1%	1%			
Andre	3%	3%			
Formue fordelt på sektorer					
Sundhed	22%	21%			
Finans	15%	14%			
IT	14%	15%			
Cykliske forbrugsgoder	13%	13%			
Industri	13%	16%			
Andre	22%	20%			
2 Investorenes formue					
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	1.083.335	932.353			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	72.302			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-1.679			
Emissioner i året	126.513	532.571			
Indløsninger i året	390.953	348.155			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	494	297			
Overført fra resultatopgørelsen	167.309	40.250			
Formue ultimo	986.698	1.083.335			
3 Femårsoversigt					
	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	167.309	-144.474	165.696	88.800	-26.886
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	986.698	605.209	569.124	771.468	792.297
Active share (%)	87,23	84,75	85,66	87,94	-

Halvårsregnskab - USA Small Cap Aktier KL

USA Small Cap Aktier A

Andelsklasse under USA Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.214	-16.931
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	300	297
Klassens resultat	16.914	-17.228

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	62.595	83.343	87.976	116.584
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		8.622
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-12
Emissioner i året	18.256	26.906	11.468	12.533
Indløsninger i året	3.795	5.728	36.849	41.538
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		20		1
Overført fra resultatopgørelsen		16.914		4.397
Formue ultimo	77.056	121.455	62.595	83.343

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	16.914	-17.228	29.518	15.981	-7.055
Investorenes formue (t.kr.)	121.455	87.654	130.406	175.269	203.405
Cirkulerende andele (t.kr.)	77.056	84.945	107.737	134.388	161.599
Indre værdi	157,62	103,19	121,04	130,42	125,87
Omkostninger (%)	0,89	1,00	1,10	1,19	1,13
Halvårets afkast (%)	18,42	-15,88	21,47	10,34	-2,05
Sharpe ratio	0,59	0,13	0,32	0,41	-
Tracking error (%)	3,58	3,29	3,01	3,07	-

Halvårsregnskab - USA Small Cap Aktier KL

USA Small Cap Aktier W

Andelsklasse under USA Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	150.720	-126.626
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	325	620
Klassens resultat	150.395	-127.246

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	746.034	999.992	612.304	815.769
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		63.680
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-1.667
Emissioner i året	64.558	99.607	430.655	520.041
Indløsninger i året	266.740	385.225	296.925	306.622
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		474		298
Overført fra resultatopgørelsen		150.395		35.853
Formue ultimo	543.852	865.243	746.034	999.992

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	150.395	-127.246	136.178	72.819	-19.829
Investorenes formue (t.kr.)	865.243	517.556	438.721	596.199	588.892
Cirkulerende andele (t.kr.)	543.852	499.788	361.336	454.835	467.721
Indre værdi	159,10	103,56	121,42	131,08	125,91
Omkostninger (%)	0,67	0,76	0,88	0,92	1,11
Halvårets afkast (%)	18,69	-15,68	21,75	10,68	-2,02
Sharpe ratio	0,62	0,14	0,33	0,43	-
Tracking error (%)	3,59	3,29	3,02	3,07	-

Value Globale Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2018

Risikoklasse: 6

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 ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	31.243	12.478
Kursgevinster og -tab	319.456	-200.646
Administrationsomkostninger	11.592	5.542
Resultat før skat	339.107	-193.710
Skat	3.842	1.745
Halvårets nettoresultat	335.265	-195.455

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

Aktiver		
1 Likvide midler	3.812	5.128
1 Kapitalandele	3.238.324	1.387.439
Andre aktiver	526.740	2.008
Aktiver i alt	3.768.876	1.394.575

Passiver		
2 Investorenes formue	3.248.193	1.394.112
Anden gæld	520.683	463
Passiver i alt	3.768.876	1.394.575

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

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

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

Formue fordelt på lande

USA	57%	56%
Japan	8%	6%
Frankrig	7%	8%
Sydkorea	6%	6%
Tyskland	5%	0%
Andre	18%	19%
Kina	0%	5%

Formue fordelt på sektorer

IT	21%	21%
Finans	15%	14%
Cykliske forbrugsgoder	14%	15%
Sundhed	12%	11%
Industri	10%	10%
Andre	29%	29%

2 Investorerne formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	1.394.112	1.052.830
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	141.877
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	8.876
Emissioner i året	1.736.692	767.402
Indløsninger i året	220.521	236.929
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.645	813
Overført fra resultatopgørelsen	335.265	-57.003
Formue ultimo	3.248.193	1.394.112

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	31.12.18*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	335.265	-195.455	173.126	-148.118
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.248.193	1.205.598	752.009	1.133.336
Active share (%)	65,49	83,60	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 11.06 - 31.12.18

Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

Value Globale Aktier A

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.523	-55.607
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	509	533
Klassens resultat	33.014	-56.140

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	162.080	144.859	208.745	243.184
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		31.520
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-309
Emissioner i året	110.672	115.065	61.709	56.221
Indløsninger i året	64.376	67.446	108.374	80.460
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		165		0
Overført fra resultatopgørelsen		33.014		-42.257
Formue ultimo	208.376	225.657	162.080	144.859

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	31.12.18*
Årets nettoresultat (t.kr.)	33.014	-56.140	33.772	-18.640
Investorerne formue (t.kr.)	225.657	125.424	332.500	166.722
Cirkulerende andele (t.kr.)	208.376	155.459	315.522	184.845
Indre værdi	108,29	80,68	105,38	90,20
Omkostninger (%)	0,77	0,80	0,79	0,91
Halvårets afkast (%)	21,13	-19,85	16,84	-9,95
Sharpe ratio	0,38	-	-	-
Tracking error (%)	7,80	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 11.06 - 31.12.18

Halvårsregnskab - Value Globale Aktier KL

Value Globale Aktier W

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	302.892	-139.049
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	641	266
Klassens resultat	302.251	-139.315

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.391.130	1.249.253	689.733	809.646
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		110.357
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		9.186
Emissioner i året	1.533.476	1.621.627	871.152	711.181
Indløsninger i året	152.059	153.075	169.755	156.470
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.480		813
Overført fra resultatopgørelsen		302.251		-14.746
Formue ultimo	2.772.547	3.022.536	1.391.130	1.249.253

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	31.12.18*
Årets nettoresultat (t.kr.)	302.251	-139.315	139.355	-129.478
Investorerne formue (t.kr.)	3.022.536	1.080.175	419.512	966.614
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.772.547	1.335.966	396.071	1.068.825
Indre værdi	109,02	80,85	105,92	90,44
Omkostninger (%)	0,54	0,54	0,55	0,63
Halvårets afkast (%)	21,40	-19,60	17,12	-9,70
Sharpe ratio	0,40	-	-	-
Tracking error (%)	7,80	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 11.06 - 31.12.18

Virksomhedsobligationer IG KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2003

Risikoklasse: 3

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, forsikringsselskaber, 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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	58.978	50.663
Kursgevinster og -tab	-48.931	-92.002
Administrationsomkostninger	19.138	15.927
Halvårets nettoresultat	-9.091	-57.266
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	544.142	87.444
¹ Obligationer	4.280.817	6.053.222
¹ Afledte finansielle instrumenter	587	1.251
Andre aktiver	1.501.360	54.784
Aktiver i alt	6.326.906	6.196.701
Passiver		
² Investorernes formue	4.349.384	6.193.147
¹ Afledte finansielle instrumenter	107	233
Anden gæld	1.977.415	3.321
Passiver i alt	6.326.906	6.196.701

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2%	96,5%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1,2%	1,2%
Andre aktiver og passiver	1,6%	2,2%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-AA	2%	5%
Investment grade A-BBB	85%	88%
Non Investment grade BB-CCC	11%	5%
Ingen rating	1%	1%
Andre inklusiv kontanter	1%	1%

Formue fordelt på varighed

Varighed 2-5 år	48%	45%
Varighed > 5 år	41%	38%
Varighed < 2 år	11%	17%

2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Formue primo	6.193.147	5.187.593
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	104.501	115.488
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	2.318	-2.386
Emissioner i året	442.773	1.670.992
Indløsninger i året	2.181.276	749.875
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	6.014	4.911
Overført fra resultatopgørelsen	-9.091	197.400
Formue ultimo	4.349.384	6.193.147

3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-9.091	-57.266	221.012	-24.711	29.492
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	4.349.384	5.877.160	4.441.683	2.615.156	3.175.191

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	108	-20.073
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	2.087	2.088
Klassens resultat	-1.979	-22.161

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	1.985.455	1.615.062	2.123.363	1.714.044
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		25.810		33.974
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		854		489
Emissioner i året	40.464	32.696	118.163	91.793
Indløsninger i året	144.477	116.551	256.071	203.098
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		80		306
Overført fra resultatopgørelsen		-1.979		45.502
Formue ultimo	1.881.442	1.504.352	1.985.455	1.615.062

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-1.979	-22.161	93.361	-17.470	21.034
Investorenes formue (t.kr.)	1.504.352	1.612.433	1.868.458	1.881.766	2.294.338
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.881.442	2.066.604	2.327.397	2.421.332	2.878.927
Indre værdi	79,96	78,02	80,28	77,72	79,69
Omkostninger (%)	0,39	0,36	0,47	0,47	0,49
Halvårets afkast (%)	-0,09	-1,41	5,06	-0,86	0,95
Sharpe ratio	0,50	0,45	0,90	1,07	1,34
Tracking error (%)	0,40	0,45	0,46	0,50	0,48

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.566	-33.765
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.546	1.340
Klassens resultat	-7.112	-35.105

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	5.620.790	4.578.085	4.290.228	3.473.549
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		78.691		81.514
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.464		-2.875
Emissioner i året	509.079	410.077	2.027.685	1.579.199
Indløsninger i året	2.576.470	2.064.725	697.123	546.778
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		5.934		4.606
Overført fra resultatopgørelsen		-7.112		151.898
Formue ultimo	3.553.399	2.845.032	5.620.790	4.578.085

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-7.112	-35.105	127.651	-7.241	8.458
Investorerne formue (t.kr.)	2.845.032	4.264.727	2.573.222	733.390	880.853
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.553.399	5.464.146	3.199.324	942.018	1.105.115
Indre værdi	80,07	78,05	80,43	77,85	79,71
Omkostninger (%)	0,29	0,26	0,34	0,35	0,48
Halvårets afkast (%)	0,00	-1,31	5,20	-0,74	0,97
Sharpe ratio	0,54	0,49	0,94	1,09	1,34
Tracking error (%)	0,39	0,45	0,47	0,50	0,48

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 3

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdæk-
ket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019636

Fondskode: Klasse W DK0060823433

Porteføljeraðgiver: 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.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	5.243	5.902
Kursgevinster og -tab	-4.263	-12.905
Administrationsomkostninger	1.831	1.995
Halvårets nettoresultat	-851	-8.998

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

Aktiver

¹ Likvide midler	33.329	8.891
¹ Obligationer	533.781	506.343
¹ Afledte finansielle instrumenter	54	20
Andre aktiver	7.313	5.192
Aktiver i alt	574.477	520.446

Passiver

² Investorernes formue	557.248	519.917
¹ Afledte finansielle instrumenter	17	44
Anden gæld	17.212	485
Passiver i alt	574.477	520.446

³ Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,6%	96,5%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1,2%	0,9%			
Andre aktiver og passiver	4,2%	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-AA	2%	4%			
Investment grade A-BBB	83%	88%			
Non Investment grade BB-CCC	10%	5%			
Ingen rating	1%	1%			
Andre inklusiv kontanter	3%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	43%	45%			
Varighed > 5 år	40%	38%			
Varighed < 2 år	17%	17%			
2 Investorenes formue	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	519.917	626.903			
Emissioner i året	71.105	108.195			
Indløsninger i året	33.067	227.376			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	144	431			
Overført fra resultatopgørelsen	-851	11.764			
Formue ultimo	557.248	519.917			
3 Femårsoversigt	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-851	-8.998	26.809	-4.265	5.691
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	557.248	636.475	568.919	455.811	533.070

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 -	01-01 -
	30-06-2021	30-06-2020
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-230	-3.015
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	275	301
Klassens resultat	-505	-3.316

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021		31-12-2020	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formueværdi	Cirk. beviser	Formueværdi
Formue primo	133.603	203.590	163.857	243.012
Emissioner i året	4.625	7.020	14.743	21.677
Indløsninger i året	16.470	25.015	44.997	66.970
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		11		62
Overført fra resultatopgørelsen		-505		5.809
Formue ultimo	121.758	185.101	133.603	203.590

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-505	-3.316	12.884	-2.787	3.706
Investorerne formue (t.kr.)	185.101	232.982	273.281	287.065	349.869
Cirkulerende andele (t.kr.)	121.758	159.305	185.307	202.930	247.675
Indre værdi	152,02	146,25	147,47	141,46	141,26
Omkostninger (%)	0,40	0,37	0,47	0,47	0,49
Halvårets afkast (%)	-0,23	-1,39	5,10	-0,87	0,92
Sharpe ratio	0,49	0,46	0,91	1,08	1,35
Tracking error (%)	0,39	0,45	0,47	0,51	0,48

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-160	-5.486
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	186	196
Klassens resultat	-346	-5.682

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	206.038	316.327	257.354	383.891
Emissioner i året	41.877	64.085	57.703	86.518
Indløsninger i året	5.263	8.052	109.019	160.406
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		133		369
Overført fra resultatopgørelsen		-346		5.955
Formue ultimo	242.652	372.147	206.038	316.327

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	-346	-5.682	13.926	-1.478	1.985
Investorerne formue (t.kr.)	372.147	403.493	295.639	168.746	183.201
Cirkulerende andele (t.kr.)	242.652	274.060	199.510	118.978	129.669
Indre værdi	153,37	147,23	148,18	141,83	141,28
Omkostninger (%)	0,31	0,29	0,36	0,35	0,47
Halvårets afkast (%)	-0,14	-1,31	5,22	-0,75	0,94
Sharpe ratio	0,53	0,49	0,94	1,10	1,36
Tracking error (%)	0,40	0,46	0,47	0,51	0,48

Virksomhedsobligationer HY KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Marts 2013

Risikoklasse: 4

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: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

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/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 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Renter og udbytter	122.204	70.340
Kursgevinster og -tab	97.468	-135.720
Administrationsomkostninger	26.579	16.273
Resultat før skat	193.093	-81.653
Skat	0	-289
Halvårets nettoresultat	193.093	-81.364
Balance	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	240.432	100.499
1 Obligationer	4.895.443	4.706.452
1 Afledte finansielle instrumenter	1.112	16.979
Andre aktiver	675.561	66.879
Aktiver i alt	5.812.548	4.890.809
Passiver		
2 Investorernes formue	4.974.721	4.877.752
1 Afledte finansielle instrumenter	56.824	12.127
Anden gæld	781.003	930
Passiver i alt	5.812.548	4.890.809

3 Femårsoversigt

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

Noter	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	73,7%	75,3%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	24,7%	21,2%			
Øvrige finansielle instrumenter	-1,1%	0,1%			
Andre aktiver og passiver	2,7%	3,4%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
Investment grade A-BBB	12%	12%			
Non Investment grade BB-CCC	83%	82%			
Ingen rating	5%	3%			
Andre inklusiv kontanter	0%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed 2-5 år	53%	43%			
Varighed > 5 år	18%	18%			
Varighed < 2 år	29%	39%			
2 Investorenes formue					
	30-06-2021 (t.kr.)	31-12-2020 (t.kr.)			
Formue primo	4.877.752	2.247.770			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	29.972	0			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-1.188	0			
Emissioner i året	358.028	2.530.411			
Indløsninger i året	425.526	225.181			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.534	14.675			
Overført fra resultatopgørelsen	193.093	310.077			
Formue ultimo	4.974.721	4.877.752			
3 Femårsoversigt					
	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	193.093	-81.364	166.801	-93.975	138.479
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	4.974.721	4.354.398	2.148.046	2.929.963	5.742.093

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.156	-23.794
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	855	892
Klassens resultat	21.301	-24.686

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	573.078	615.020	627.353	644.216
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		2.292		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		236		0
Emissioner i året	17.116	18.602	81.026	78.400
Indløsninger i året	97.521	106.106	135.301	135.207
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		73		571
Overført fra resultatopgørelsen		21.301		27.040
Formue ultimo	492.673	546.834	573.078	615.020

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	21.301	-24.686	52.660	-20.281	35.965
Investorenes formue (t.kr.)	546.834	610.833	675.491	774.809	1.145.871
Cirkulerende andele (t.kr.)	492.673	619.010	664.060	786.432	1.087.832
Indre værdi	110,99	98,68	101,72	98,52	105,34
Omkostninger (%)	0,63	0,64	0,63	0,69	0,82
Halvårets afkast (%)	3,76	-3,92	7,83	-2,31	2,49
Sharpe ratio	0,47	0,14	0,32	1,05	0,84
Tracking error (%)	1,32	1,55	1,24	0,55	1,38

Halvårsregnskab - Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2021 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2020 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	173.129	-55.737
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.337	941
Klassens resultat	171.792	-56.678

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2021 (t.kr.)		31-12-2020 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	3.954.326	4.262.732	1.558.110	1.603.554
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		27.680		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.424		0
Emissioner i året	310.024	339.426	2.487.557	2.452.011
Indløsninger i året	287.275	319.420	91.341	89.974
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.461		14.104
Overført fra resultatopgørelsen		171.792		283.037
Formue ultimo	3.977.075	4.427.887	3.954.326	4.262.732

2 Femårsoversigt

	30.06.21	30.06.20	30.06.19	30.06.18	30.06.17
Årets nettoresultat (t.kr.)	171.792	-56.678	114.141	-73.694	102.514
Investorerne formue (t.kr.)	4.427.887	3.743.565	1.472.556	2.155.154	4.596.222
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.977.075	3.780.936	1.446.150	2.189.847	4.361.359
Indre værdi	111,34	99,01	101,83	98,42	105,39
Omkostninger (%)	0,51	0,53	0,52	0,56	0,79
Halvårets afkast (%)	3,89	-3,81	7,95	-2,19	2,54
Sharpe ratio	0,50	0,16	0,35	1,06	0,84
Tracking error (%)	1,33	1,56	1,24	0,56	1,38

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 2020.

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**