

Globale Aktier

Maj 2026
Maj 2026





Investeringsproces

Team



Mads Stenbo Nielsen

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



Mikkel Zobbe

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



Per Wagner Nielsen

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



Glenn Vestergaard

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



Nils Lodberg

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



Daniel Safai

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

Globale Aktier



Aktiv Forvaltning

Aktieudvælgelse er baseret på gennemtestet og transparent systematisk proces



Globalt kerne-produkt

Fungerer som grundlæggende byggesten i aktie- og blandede porteføljer

Beta: 0.9-1.1

Antal Aktier: 150+

Active share 60-80%

Tracking error: 2-4%



Benchmark

MSCI All Countries World, netto DKK



Bæredygtighed

- ✓ Artikel 8
- ✓ CCC i ESG og Non-Compliance: Comply or Explain!
- ✓ Negativ screening: Udfasning af fossile selskaber from mod 2030
- ✓ Positiv screening: +40% i bæredygtige selskaber 2.17 (SFDR) model, +2% i Taxonomi
- ✓ Overholder BankInvests Eksklusionsliste



Faktor medvind

Diversificeret multifaktor model med kvalitets fokus

+150

aktier

2-4%

Tracking error

+40%

i bæredygtige selskaber (sfdr)

Investeringsproces

Screen →

- Check for likviditet. Kan aktierne handles
- Undgå aktier med lav kvalitet og forhøjet sandsynlighed for konkurs
- Eksklusionslister & Bæredygtighed
- Presorts

Porteføljekonstruktion →

- Multifaktor tilgang diversificerer risiko på en enkelt faktor
- Konstruer portefølje for at maksimere loading på alpha drivers (risikopræmier)
- Lidt flere aktier end mange fundamentale forvaltere - øger sandsynligheden for højere hit ratio samt at faktor risikoen ikke blot er single stock risiko

Risikostyring →

- Minimer sektor, region og lande bets
- Skalér individuelle aktievægte
- Opfrisk porteføljen hver 2-3 måned for at fastholde loading på alpha skabende faktorer

Human Review →

- Low "human touch"
- Ser porteføljen ud som forventet
- Er der klynger af aktier med ens karakteristika
- Er der enkelt aktier med corporate actions eller andre events, der gør dem uinvesterbare

Portefølje



Market Cap & Liquidity



Red Flags



Quality



ESG, bæredygtighed



Value



Growth



Sentiment



Country/region



Stock Risk



Macro Risk



Sector Risk



Red Flags



News Flow & Revisions



Style Drift



ESG, bæredygtighed



~8000
aktier

~4000
aktier

~180
aktier

~175
aktier

Performance



Afkast og merafkast (MTD)

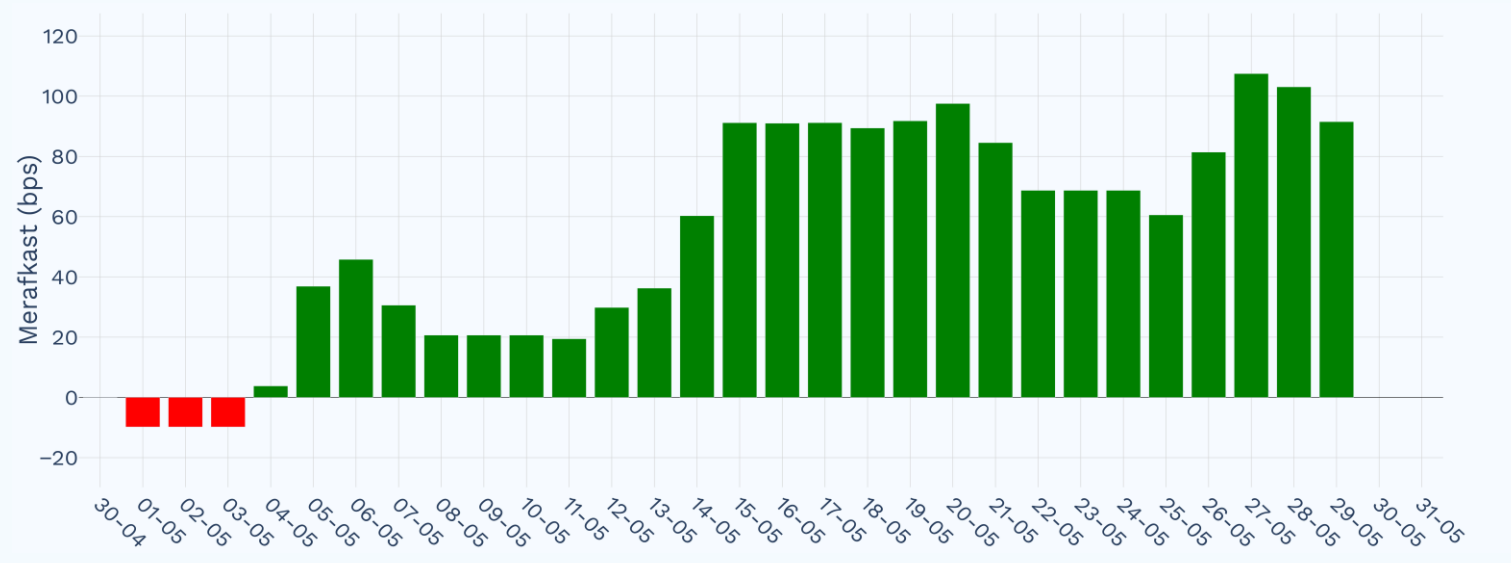
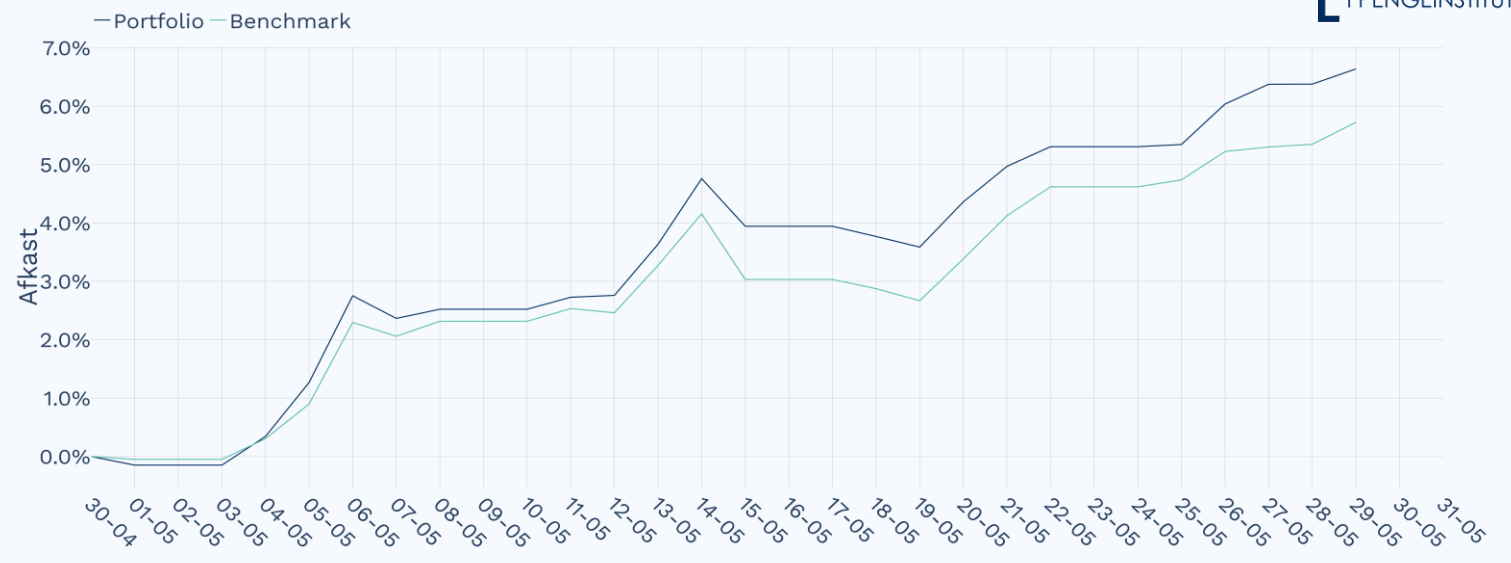
Maj

Afkast
Benchmark

6.6%
5.7%

Merafkast

0.9%



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World

Afkast og merafkast (QTD)

Q2

Afkast

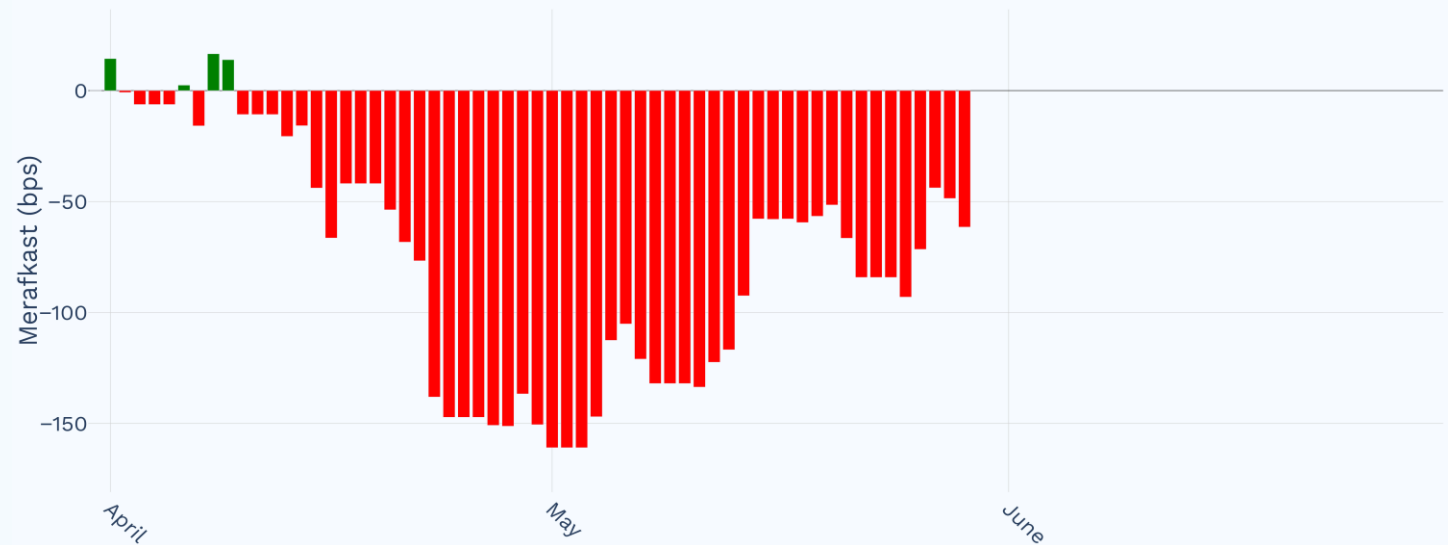
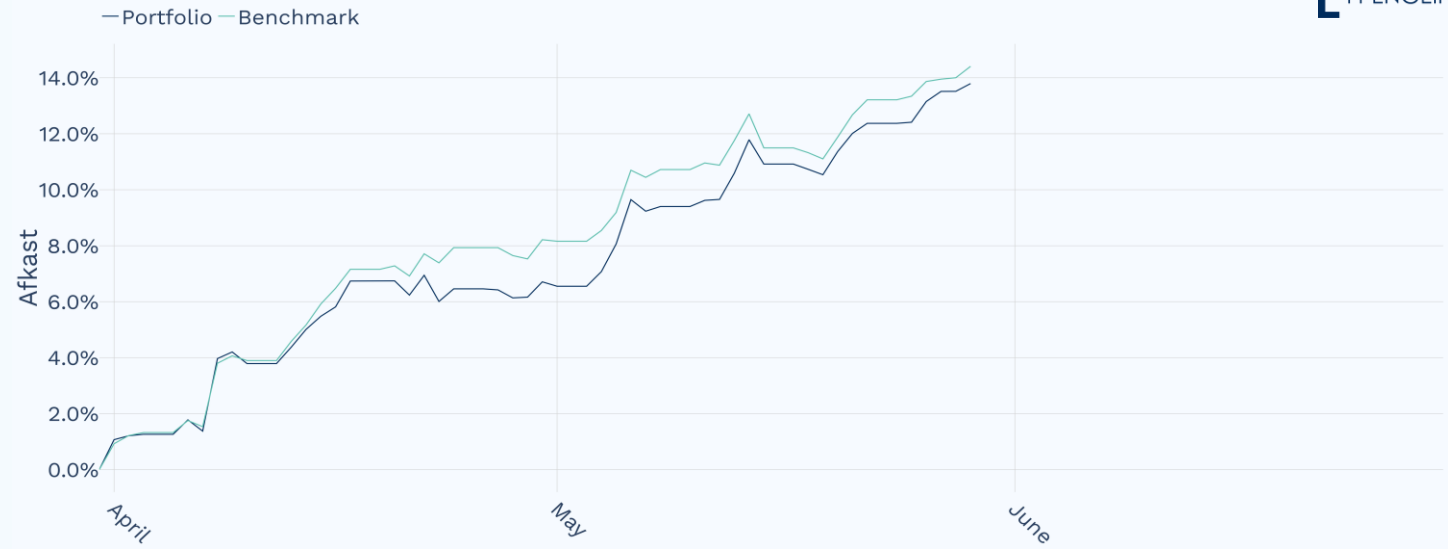
13.8%

Benchmark

14.4%

Merafkast

-0.6%



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World

Afkast og merafkast (YTD)

2026

Afkast **12.9%**

Benchmark **12.9%**

Merafkast **-0.0%**



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World

Afkast og merafkast (ITD)

2020 - 2026

Afkast **147.1%**
Benchmark **130.6%**

Merafkast **16.4%**



Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World

Positive og negative selskabsbidrag til performance (YTD)

| Company | Sector | Fund Weight | Benchmark Weight | Active Weight | Return | Contribution to Return |
|---------------------------------|------------------------|-------------|------------------|---------------|---------|------------------------|
| SK hynix Inc. | Information Technology | 1.4% | 0.41% | 0.98% | 246.84% | 145 bp. |
| Lam Research Corporation | Information Technology | 1.14% | 0.32% | 0.83% | 87.28% | 48 bp. |
| KLA Corporation | Information Technology | 0.88% | 0.22% | 0.66% | 59.57% | 35 bp. |
| Cisco Systems, Inc. | Information Technology | 1.12% | 0.35% | 0.77% | 59.02% | 31 bp. |
| ASML Holding N.V. | Information Technology | 1.36% | 0.57% | 0.79% | 50.99% | 29 bp. |
| Caterpillar Inc. | Industrials | 1.17% | 0.36% | 0.8% | 54.52% | 29 bp. |
| Taiwan Semiconductor Manufac... | Information Technology | 2.37% | 1.57% | 0.8% | 53.41% | 29 bp. |
| ACS, Actividades de Construc... | Industrials | 0.87% | 0.02% | 0.84% | 47.23% | 26 bp. |
| AppLovin Corporation | Information Technology | 0.42% | 0.11% | 0.3% | -8.44% | 26 bp. |
| HOCHTIEF Aktiengesellschaft | Industrials | 0.84% | 0.01% | 0.84% | 46.7% | 25 bp. |

| Company | Sector | Fund Weight | Benchmark Weight | Active Weight | Return | Contribution to Return |
|---------------------------------|------------------------|-------------|------------------|---------------|---------|------------------------|
| Advanced Micro Devices, Inc. | Information Technology | 0.0% | 0.45% | -0.45% | 142.52% | -49 bp. |
| Samsung Electronics Co., Ltd... | Information Technology | 0.15% | 0.74% | -0.59% | 155.9% | -44 bp. |
| Intel Corporation | Information Technology | 0.0% | 0.29% | -0.29% | 212.76% | -36 bp. |
| PDD Holdings Inc. | Consumer Discretionary | 0.68% | 0.08% | 0.61% | -25.06% | -26 bp. |
| Autodesk, Inc. | Information Technology | 0.62% | 0.05% | 0.57% | -21.36% | -25 bp. |
| Bharat Petroleum Corporation... | Energy | 0.34% | 0.01% | 0.34% | -23.78% | -23 bp. |
| Bharti Airtel Limited | Communication Services | 0.69% | 0.06% | 0.63% | -17.06% | -22 bp. |
| Mastercard Incorporated | Financials | 1.18% | 0.46% | 0.72% | -12.64% | -22 bp. |
| Kuaishou Technology | Communication Services | 0.42% | 0.02% | 0.4% | -28.83% | -21 bp. |
| Broadcom Inc. | Information Technology | 1.11% | 1.67% | -0.56% | 30.18% | -20 bp. |

Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World

Positive og negative selskabsbidrag til performance (MTD)

| Company | Sector | Fund Weight | Benchmark Weight | Active Weight | Return | Contribution to Return |
|--------------------------|------------------------|-------------|------------------|---------------|--------|------------------------|
| SK hynix Inc. | Information Technology | 1.85% | 0.64% | 1.21% | 79.14% | 68 bp. |
| Cisco Systems, Inc. | Information Technology | 1.29% | 0.42% | 0.87% | 32.21% | 20 bp. |
| AppLovin Corporation | Information Technology | 0.7% | 0.11% | 0.59% | 37.98% | 18 bp. |
| Micron Technology, Inc. | Information Technology | 1.06% | 0.8% | 0.26% | 88.61% | 16 bp. |
| Lam Research Corporation | Information Technology | 1.11% | 0.36% | 0.75% | 23.96% | 12 bp. |
| NetApp, Inc. | Information Technology | 0.31% | 0.02% | 0.28% | 58.06% | 11 bp. |
| DaVita Inc. | Health Care | 0.61% | 0.0% | 0.61% | 25.85% | 10 bp. |
| Walmart Inc. | Consumer Staples | 0.0% | 0.56% | -0.56% | -11.7% | 10 bp. |
| Fortinet, Inc. | Information Technology | 0.31% | 0.07% | 0.24% | 64.39% | 10 bp. |
| Teradata Corporation | Information Technology | 0.51% | 0.0% | 0.51% | 29.81% | 10 bp. |

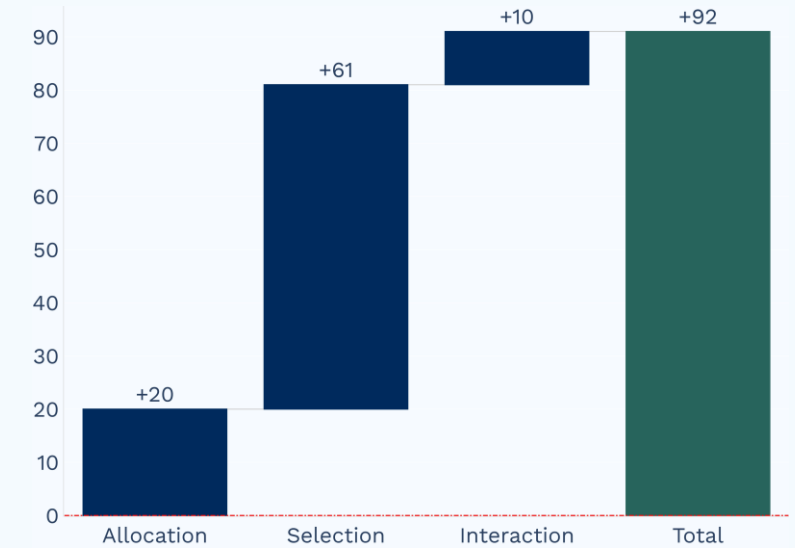
| Company | Sector | Fund Weight | Benchmark Weight | Active Weight | Return | Contribution to Return |
|---------------------------------|------------------------|-------------|------------------|---------------|---------|------------------------|
| Advanced Micro Devices, Inc. | Information Technology | 0.0% | 0.69% | -0.69% | 46.25% | -24 bp. |
| PDD Holdings Inc. | Consumer Discretionary | 0.59% | 0.07% | 0.53% | -15.07% | -12 bp. |
| PepsiCo, Inc. | Consumer Staples | 0.91% | 0.21% | 0.71% | -8.61% | -11 bp. |
| Tesla, Inc. | Consumer Discretionary | 0.0% | 1.17% | -1.17% | 14.71% | -10 bp. |
| APA Corporation | Energy | 0.57% | 0.0% | 0.57% | -10.15% | -10 bp. |
| Oracle Corporation | Information Technology | 0.0% | 0.32% | -0.32% | 40.54% | -10 bp. |
| The Kansai Electric Power Co... | Utilities | 0.57% | 0.01% | 0.55% | -7.8% | -8 bp. |
| The Allstate Corporation | Financials | 0.81% | 0.06% | 0.76% | -4.71% | -8 bp. |
| Ameriprise Financial, Inc. | Financials | 0.75% | 0.04% | 0.71% | -5.35% | -8 bp. |
| Bristol-Myers Squibb Company | Health Care | 0.8% | 0.12% | 0.68% | -5.2% | -8 bp. |

Afkastreferencer er i danske kroner og før omkostninger. Afdelingens benchmark er MSCI All Country World

Sektor (MTD)

2026-04-30 -> 2026-05-29

| GICS_LEVEL1 | Fund avg. weight | Bench. avg. weight | Weight diff. | Fund return | Bench. return | Allocation | Selection | Interaction | Total |
|------------------------|------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|------------|-----------|-------------|-----------|
| Communication Services | 9.32% | 8.64% | 0.69% | 3.62% | 3.11% | -4 | 5 | 0 | 2 |
| Consumer Discretionary | 9.68% | 9.21% | 0.47% | 0.66% | 3.93% | -1 | -31 | -2 | -34 |
| Consumer Staples | 4.52% | 4.94% | -0.42% | -1.47% | -0.53% | 2 | -5 | 1 | -2 |
| Energy | 3.32% | 3.99% | -0.67% | -6.47% | -4.55% | 7 | -8 | 1 | 0 |
| Financials | 16.70% | 15.99% | 0.71% | 1.04% | 1.16% | -4 | -2 | -0 | -5 |
| Health Care | 8.87% | 7.87% | 1.00% | 7.40% | 4.11% | -2 | 27 | 4 | 29 |
| Industrials | 11.79% | 10.97% | 0.82% | 6.35% | 2.44% | -4 | 45 | 3 | 44 |
| Information Technology | 30.98% | 30.40% | 0.58% | 18.39% | 17.44% | 3 | 27 | 1 | 31 |
| Materials | 2.75% | 3.76% | -1.02% | 6.21% | 3.62% | 3 | 11 | -3 | 11 |
| Na | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Real Estate | 0.75% | 1.69% | -0.94% | 0.34% | -0.13% | 7 | 1 | -0 | 8 |
| Utilities | 1.32% | 2.54% | -1.21% | -6.01% | -2.54% | 12 | -10 | 5 | 7 |
| Total | 100.00 % | 100.00 % | 0.00% | 6.64% | 5.72% | 20 | 61 | 10 | 92 |



Sektor | BIQ-Score (YTD)

2025-12-31 -> 2026-05-29

Contribution

| name | 1: Lowest | 2: Low | 3: Moderate | 4: High | 5: Highest | Total |
|------------------------|-----------|------------|-------------|------------|-------------|-----------|
| Communication Services | 7 | 9 | -1 | 30 | -47 | -3 |
| Consumer Discretionary | 49 | 15 | 12 | 35 | -129 | -19 |
| Consumer Staples | 4 | -3 | 9 | 33 | -46 | -4 |
| Energy | 2 | -5 | -17 | -30 | -11 | -62 |
| Financials | 20 | 28 | 33 | -1 | -113 | -33 |
| Health Care | 7 | 30 | 32 | 25 | -40 | 53 |
| Industrials | -21 | -12 | 8 | 11 | 54 | 40 |
| Information Technology | -70 | -75 | -75 | 12 | 231 | 23 |
| Materials | -4 | -7 | 1 | 5 | 9 | 4 |
| Real Estate | -1 | 3 | 4 | -1 | 2 | 7 |
| Utilities | -2 | 8 | -2 | 6 | -19 | -8 |
| Total | -9 | -10 | 4 | 124 | -110 | -2 |

Allocations

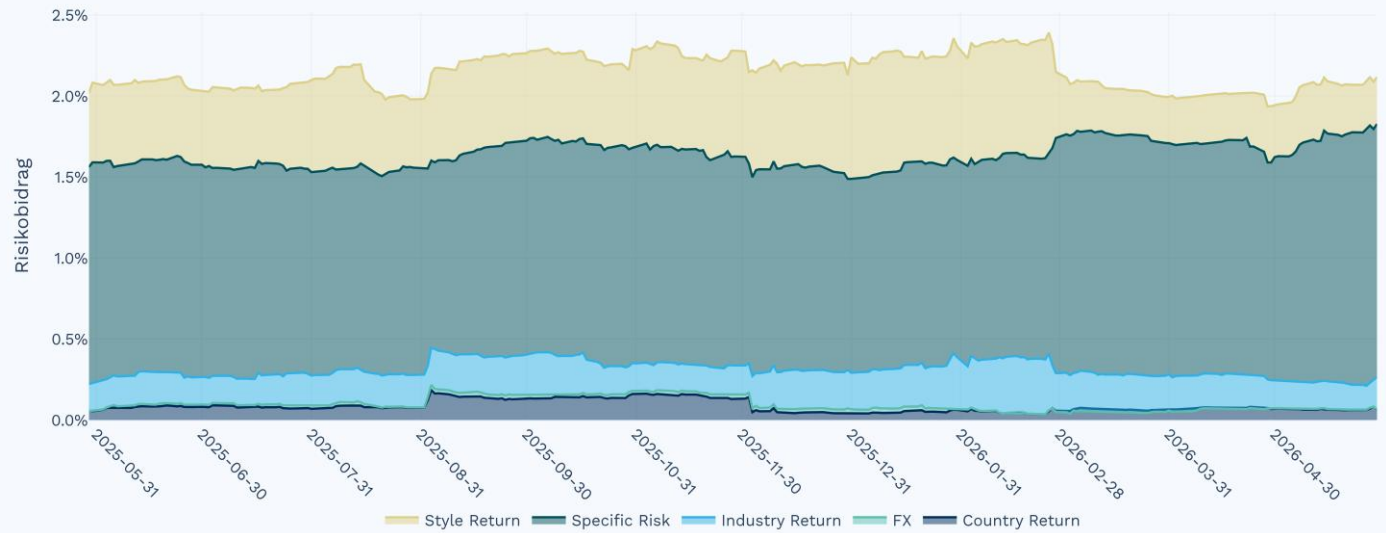
| name | 1: Lowest | 2: Low | 3: Moderate | 4: High | 5: Highest | Total |
|------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| Communication Services | -0.5 | -0.3 | -0.1 | -1.0 | 3.4 | 1.6 |
| Consumer Discretionary | -2.5 | -1.0 | -1.3 | -0.4 | 6.0 | 0.9 |
| Consumer Staples | -0.0 | -0.6 | -0.5 | -2.3 | 3.4 | -0.1 |
| Energy | -0.0 | -0.3 | -0.3 | -0.5 | 0.9 | -0.2 |
| Financials | -1.5 | -3.1 | -2.3 | -0.5 | 8.2 | 0.8 |
| Health Care | -0.5 | -1.1 | -2.0 | -1.3 | 5.2 | 0.4 |
| Industrials | -0.7 | -1.4 | -2.9 | -1.7 | 7.7 | 1.1 |
| Information Technology | -1.7 | -2.7 | -2.6 | -1.7 | 6.9 | -1.8 |
| Materials | -0.2 | -0.7 | -0.8 | -0.9 | 2.1 | -0.6 |
| Real Estate | -0.4 | -0.8 | -0.3 | 0.0 | 0.3 | -1.1 |
| Utilities | -0.1 | -1.4 | -0.2 | 0.0 | 0.7 | -1.0 |
| Total | -8.0 | -13.4 | -13.5 | -10.1 | 45.0 | 0.0 |



Risiko

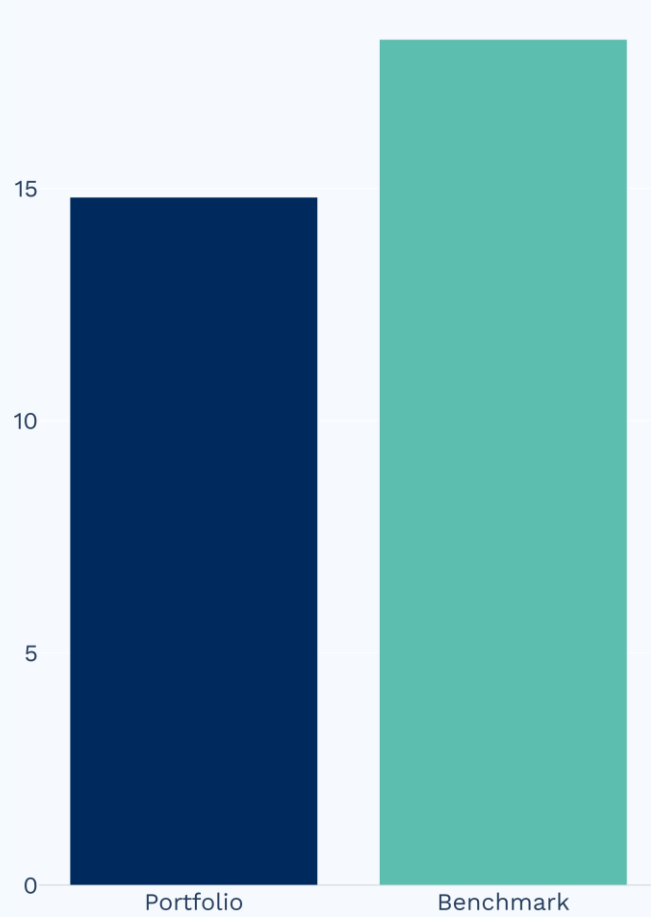
Risikobidrag

| Style | Active Risk Contribution |
|-----------------|--------------------------|
| Country Return | 13 |
| FX | 1 |
| Industry Return | 20 |
| Specific Risk | 156 |
| Style Return | 14 |
| Total | 204 |

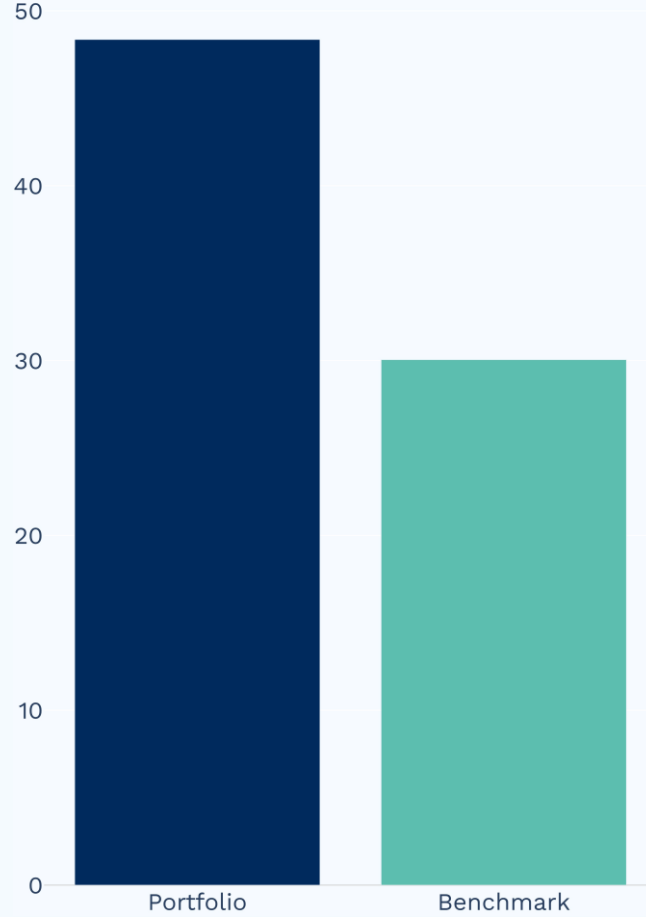


Fundamental Ratioer for porteføljen

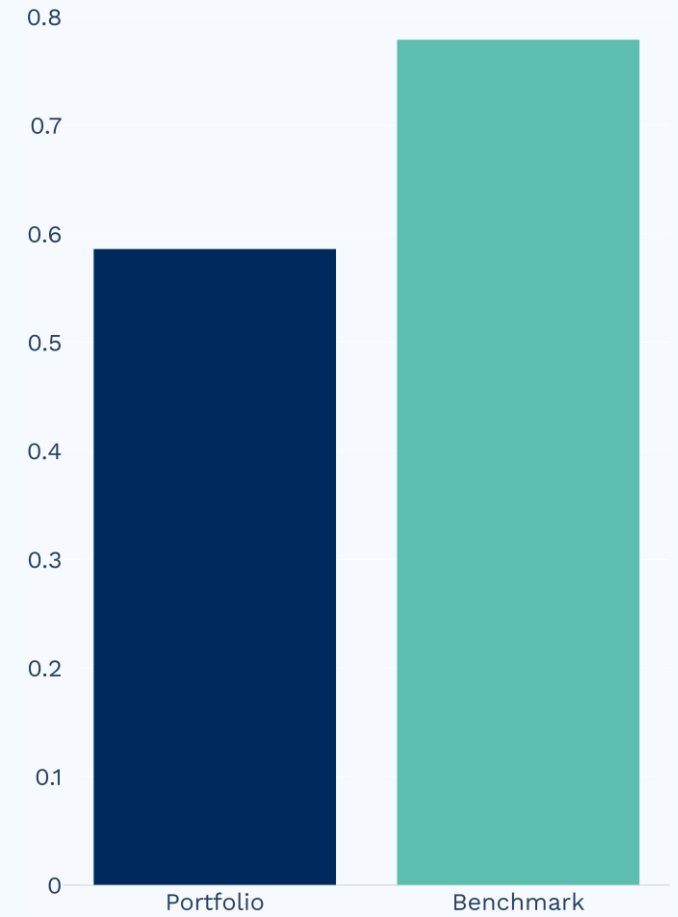
P/E (forward)



Afkast på egenkapital



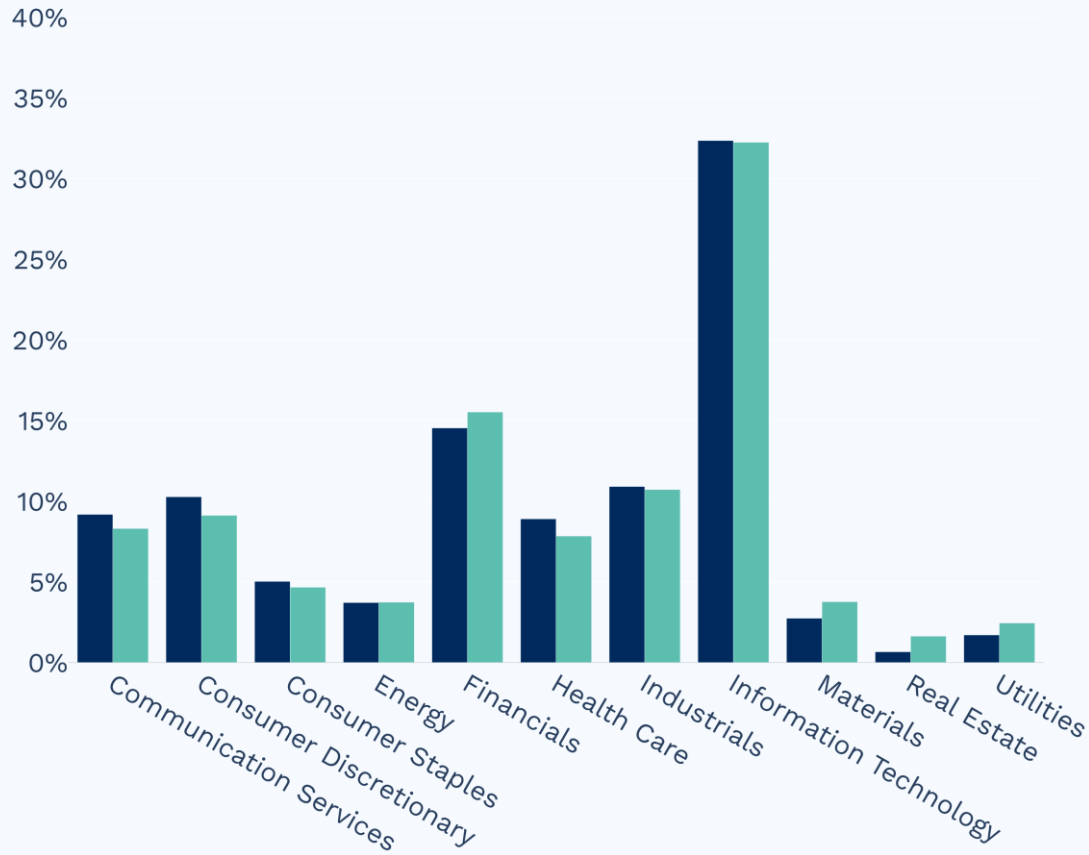
Nettogæld/EBITDA



Regional Allokering

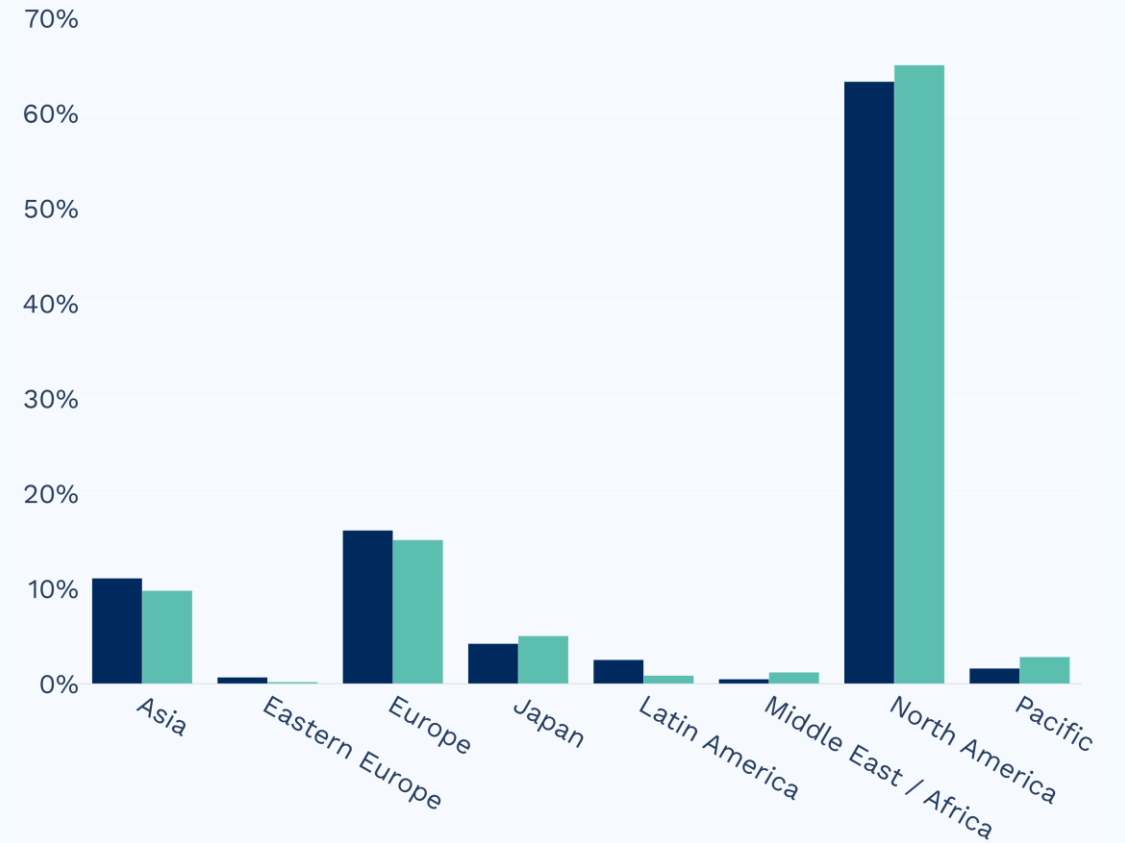
Sektor Allokering

■ Portfolio ■ Benchmark



Regional Allokering

■ Portfolio ■ Benchmark



Ansvarlig investering



Ansvarlig investering – Screening overview

Ordentlighed

Udeluk BI Eksklusionsliste + våben + fossile (medmindre på positivliste)



Kontroversielle industrier

Ingen investeringer i selskaber med brud på internationale aftaler og konventioner (FN Global Compact)



Internationale normer

ESG på fond-niveau $\geq A$, ingen investeringer i selskaber med ESG $\leq B$



ESG: Miljø
Sociale forhold
God selskabsskik

Aktiv aktionær – stemmer på generalforsamlinger (hvis teknisk muligt)



Stemmeafgivelse generalforsamlinger

Omstilling



Mindst 1% omsætningsandel af aktiviteter, der understøtter EU's taksonomi



Intern omstilling: Andel med SBT

Mindst 20% vægt i selskaber, der har sat et ambitiøst klimamål



FN's verdensmål

Mindst 20% vægt i selskaber, der understøtter FN's verdensmål >20%



CO2 aftryk

Fokus på at reducere CO2-aftrykket

SFDR 2.17

Andel af bæredygtige investeringer

Mindst 40% vægt i selskaber, der klarer BankInvests 2.17* model

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

Kontroversielle industrier

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



Kontroversielle Industrier

| | Fund | Benchmark |
|--|-----------|------------|
|  Våben | 2 | 57 |
|  Tobak | 0 | 12 |
|  Kernekraft | 3 | 29 |
|  Fossile brændstoffer | 13 | 190 |

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

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

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

Kontroversielle Industrier

Kernkraft

| Company | ISIN | Nuclear Production |
|---|--------------|--------------------|
| Endesa, S.A. | ES0130670112 | 10-24.9% |
| The Kansai Electric Power Company, Incorporated | JP3228600007 | 25-49.9% |
| Kyushu Electric Power Company, Incorporated | JP3246400000 | 10-24.9% |

Tobak

Fossile brændstoffer

| Company | ISIN | Thermal Coal Extraction % | Thermal Coal Power Generation % | Oil & Gas Production % | Oil & Gas Generation % | Oil & Gas Services % |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|
| Kyushu Electric Power Company, Incorporated | JP3246400000 | 0.0 | 10.0 | 0.0 | 7.5 | 0.0 |
| APA Corporation | US03743Q1085 | 0.0 | 0.0 | 84.17 | 0.0 | 0.0 |
| Devon Energy Corporation | US25179M1036 | 0.0 | 0.0 | 99.86 | 0.0 | 0.0 |
| EOG Resources, Inc. | US26875P1012 | 0.0 | 0.0 | 80.17 | 0.0 | 0.0 |
| National Fuel Gas Company | US6361801011 | 0.0 | 0.0 | 96.08 | 0.0 | 0.0 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | 0.0 | 0.0 | 66.0 | 0.0 | 0.0 |
| TotalEnergies SE | FR0000120271 | 0.0 | 0.0 | 50.97 | 2.5 | 0.0 |
| Eni S.p.A. | IT0003132476 | 0.0 | 0.0 | 67.93 | 1.0 | 1.0 |
| Orlen S.A. | PLPKN0000018 | 0.0 | 2.5 | 43.75 | 2.5 | 0.0 |
| Equinor ASA | NO0010096985 | 0.0 | 0.0 | 96.21 | 1.0 | 0.0 |
| Shell plc | GB00BP6MXD84 | 0.0 | 0.0 | 72.0 | 0.04 | 0.0 |
| The Kansai Electric Power Company, Incorporated | JP3228600007 | 0.0 | 2.5 | 0.0 | 10.0 | 0.0 |
| Kyushu Electric Power Company, Incorporated | JP3246400000 | 0.0 | 10.0 | 0.0 | 7.5 | 0.0 |
| Naturgy Energy Group, S.A. | ES0116870314 | 0.0 | 0.0 | 2.5 | 7.0 | 0.0 |

Våben

| Company | ISIN | Mil. contract. weapons | Related prod/services | Civ. small arms/assult weapons |
|--------------------------|--------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Rolls-Royce Holdings plc | GB00B63H8491 | 10-24.9% | N/A | N/A |
| Amphenol Corporation | US0320951017 | N/A | 10-24.9% | N/A |

Internationale normer



HUMAN RIGHTS



LABOUR



ENVIRONMENT



ANTI-CORRUPTION

Internationale Normer

Menneskerettigheder

| Status | Fund | Benchmark |
|---------------|------|-----------|
| Watchlist | 4 | 43 |
| Non Compliant | 0 | 17 |

Arbejdstagerrettigheder

| Status | Fund | Benchmark |
|---------------|------|-----------|
| Watchlist | 2 | 10 |
| Non Compliant | 0 | 0 |

Miljø

| Status | Fund | Benchmark |
|---------------|------|-----------|
| Watchlist | 2 | 21 |
| Non Compliant | 0 | 3 |

Forretningsetik

| Status | Fund | Benchmark |
|---------------|------|-----------|
| Watchlist | 1 | 10 |
| Non Compliant | 0 | 0 |

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

Menneskerettigheder

| Company | ISIN | Overall Global Standards Screening Assessment | Overall Principles Violated |
|------------------------|--------------|---|-------------------------------------|
| Amazon.com, Inc. | US0231351067 | Watchlist | Principle 1;Principle 3;Principle 4 |
| TotalEnergies SE | FR0000120271 | Watchlist | Principle 1 |
| Hindustan Zinc Limited | INE267A01025 | Watchlist | Principle 1 |
| Meta Platforms, Inc. | US30303M1027 | Watchlist | Principle 1 |

Arbejdstagerrettigheder

| Company | ISIN | Overall Global Standards Screening Assessment | Overall Principles Violated |
|-----------------------------|--------------|---|-------------------------------------|
| Amazon.com, Inc. | US0231351067 | Watchlist | Principle 1;Principle 3;Principle 4 |
| Southern Copper Corporation | US84265V1052 | Watchlist | Principle 3;Principle 7 |
| Amazon.com, Inc. | US0231351067 | Watchlist | Principle 1;Principle 3;Principle 4 |

Miljø

| Company | ISIN | Overall Global Standards Screening Assessment | Overall Principles Violated |
|-----------------------------|--------------|---|-----------------------------|
| Southern Copper Corporation | US84265V1052 | Watchlist | Principle 3;Principle 7 |
| Shell plc | GB00BP6MXD84 | Watchlist | Principle 7 |

Forretningsetik

| Company | ISIN | Overall Global Standards Screening Assessment | Overall Principles Violated |
|---------------|--------------|---|-----------------------------|
| Alphabet Inc. | US02079K3059 | Watchlist | Principle 10 |

ESG Rating

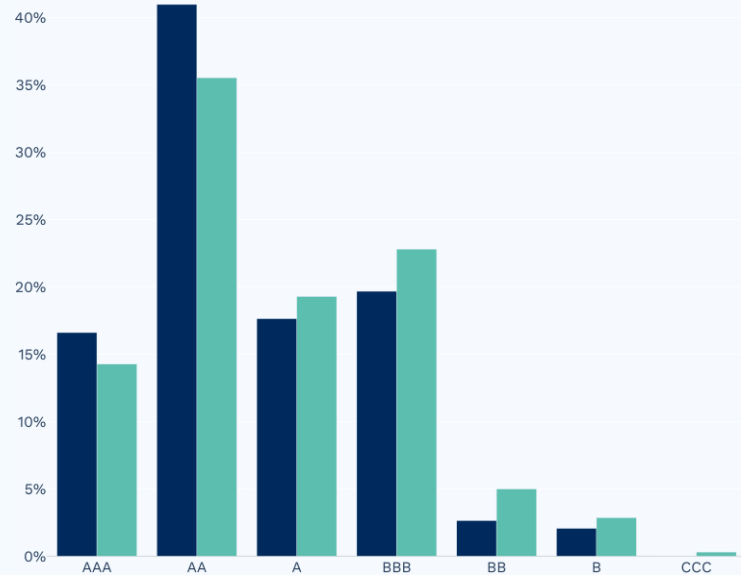


Portefølje ESG rating



Benchmark ESG rating

■ Portfolio ■ Benchmark



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

CO2 Intensitet

29

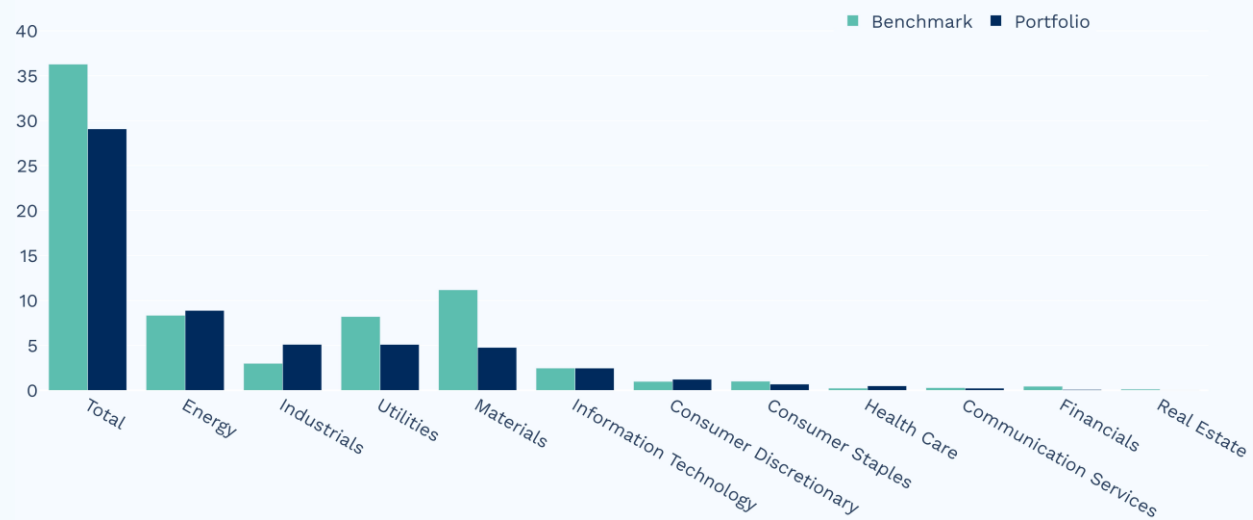
Portfolio CO2 / EVIC

36

Benchmark CO2 / EVIC

-20%

Excess CO2 / EVIC int



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

FNs Verdensmål

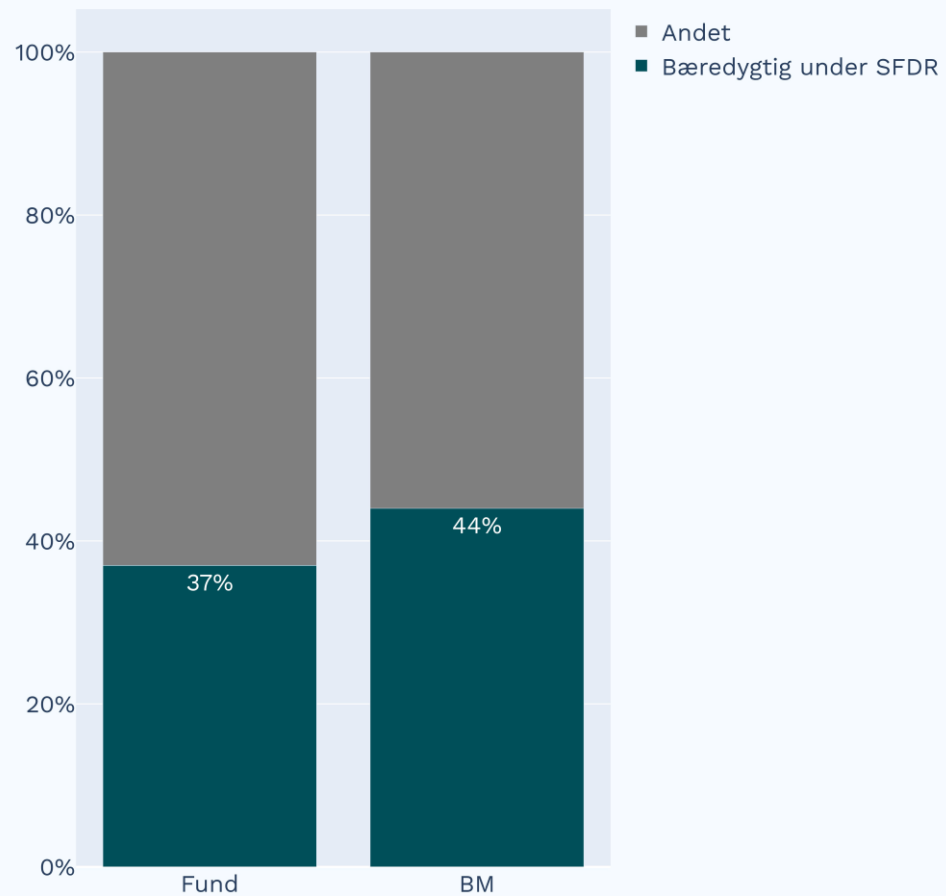


20

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

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

Vægtfordeling - Fund & BM



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

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

EU Taksonomi

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

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



EU-miljømål

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

Vægtet gns. for afdelingens virksomheder

| Selskab | Vægt i portefølje | EU Taxonomy porteføljebidrag | Industrissektor |
|--|-------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| NVIDIA Corporation | 5.7% | 5.0% | Semiconductors |
| Microsoft Corporation | 3.7% | 0.8% | Systems Software |
| Contemporary Amperex Technology Co., Limited | 0.4% | 0.3% | Electrical Components & Equipment |
| Alphabet Inc. | 4.7% | 0.2% | Interactive Media & Services |
| Klépierre SA | 0.2% | 0.2% | Retail REITs |
| Aena S.M.E., S.A. | 0.2% | 0.1% | Airport Services |
| Suzuki Motor Corporation | 0.2% | 0.1% | Automobile Manufacturers |
| ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | 0.8% | 0.1% | Construction & Engineering |
| Autodesk, Inc. | 0.5% | 0.1% | Application Software |
| Naturgy Energy Group, S.A. | 0.4% | 0.1% | Gas Utilities |

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

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

Disclaimer

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

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

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

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