

Likvidations- regnskab

01.01. - 28.08.2024

Investeringsforeningen BI
(under frivillig likvidation)

CVR-nr. 39 13 40 63

Bredgade 40, 1260 København K

BANKINVEST

BANKINVEST

Handler
med omtanke

Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation)

CVR-nr. 39 13 40 63

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Likvidator

Mikael Philip Schmidt

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

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

Produktion

Kandrup's Bogtrykkeri A/S

Indhold

Ledelsesberetning

- 4 Udviklingen i foreningen

Påtegninger

- 5 Likvidators påtegning
- 6 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Likvidationsregnskab

- 8 Moderat i likvidation
- 12 Middel i likvidation
- 16 Høj i likvidation
- 20 Aktier i likvidation
- 24 Anvendt regnskabspraksis

Udviklingen i foreningen

Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation)

Foreningen er trådt i frivillig likvidation den 23. april 2024 ved beslutning på den ordinære generalforsamling.

Advokat Mikael Philip Schmidt blev valgt til likvidator og samtidig fratrådte foreningens hidtidige ledelse. Ved offentliggørelse i Statstidende den 25. april 2024 bekendtgjordes beslutningen om likvidation, ligesom alle kreditorer blev opfordret til at anmelde deres krav.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter

Foreningens afdelinger har i perioden 1. januar - 28. august 2024 realiseret resultater på samlet 8.619 t.kr. I forbindelse med den forestående likvidation er alle investeringer i afdelingerne afhændet.

Udbetaling af udlodning i forbindelse med likvidation

Afdelingerne udbetaler i overensstemmelse med skattelovgivningens bestemmelser udlodning som følge af likvidation. Udbytteerne fremgår af nedenstående tabel.

Udlodning i DKK pr. bevis	Aktieindkomst	Kapitalindkomst	Pensionsbeskatning	Selskabsindkomst
Aktier	42,26	-	42,26	42,26
Moderat	-	23,44	23,44	23,44
Middel	31,65	-	31,65	31,65
Høj	45,20	-	45,20	45,20

Endelig likvidation

Likvidationen afsluttes med udbetaling af afdelingernes resterende formue til investorerne. Efter udbetaling af udlodning er der følgende formue i afdelingerne til udbetaling til investorerne.

Aktier	3.535 t.kr.
Moderat	2.157 t.kr.
Middel	191 t.kr.
Høj	148 t.kr.

Likvidators påtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt likvidationsregnskabet for 1. januar - 28. august 2024 for Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation).

Likvidationsregnskabet er udarbejdet efter lovgivningens krav, herunder lov om investeringsforeninger mv. med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at foreningen er i likvidation.

Det er min opfattelse, at likvidationsregnskabet for foreningen giver et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. august 2024 samt af resultatet for perioden 1. januar - 28. august 2024.

Det er endvidere min opfattelse, at likvidators beretning indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Likvidationsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. august 2024

Likvidator

Mikael Philip Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation)

Konklusion

Vi har revideret de endelige likvidationsregnskaber for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation) for regnskabsperioden 1. januar - 28. august 2024, der omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Likvidationsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v. med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at foreningen er i likvidation.

Det er vores opfattelse, at likvidationsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. august 2024 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 28. august 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at foreningen er i likvidation.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af likvidationsregnskaberne". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Fremhævelse af forhold i regnskaberne

Vi henleder opmærksomheden på beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Det endelige likvidationsregnskab er udarbejdet med henblik på foreningens opløsning med regnskabsmæssig virkning pr. 29. august 2024. Som følge heraf kan de endelige likvidationsregnskaber være uegnet til andet formål.

Likvidators ansvar for likvidationsregnskaberne

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af de endelige likvidationsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om

investeringsforeninger m.v. med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at foreningen er i likvidation.

Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser for nødvendig for at udarbejde de endelige likvidationsregnskaber uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af de endelige likvidationsregnskaber er likvidator ansvarlig for at foretage de vurderinger og skøn, der er nødvendige i forbindelse med udarbejdelse af de endelige likvidationsregnskaber med henblik på afdelingernes opløsning

Revisors ansvar for revisionen af de endelige likvidationsregnskaber

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om de endelige likvidationsregnskaber som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i de endelige likvidationsregnskaber, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af likvidator, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som likvidator har udarbejdet, er rimelige.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af de endelige likvidationsregnskaber, herunder noteoplysningerne, samt om de endelige likvidationsregnskaber afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med likvidator om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Likvidator er ansvarlig for likvidators beretning og beretningerne for de enkelte afdelinger.

Vores konklusion om de endelige likvidationsregnskaber omfatter ikke likvidators beretning og beretningerne for de

enkelte afdelinger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om likvidators beretning og beretningerne for de enkelte afdelinger.

I tilknytning til vores revision af de endelige likvidationsregnskaber er det vores ansvar at læse likvidators beretning og beretningerne for de enkelte afdelinger og i den forbindelse overveje, om likvidators beretning og beretningerne for de enkelte afdelinger er væsentligt inkonsistent med de endelige likvidationsregnskab eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om likvidators beretning og beretningerne for de enkelte afdelinger indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at likvidators beretning og de enkelte ledelsesberetninger er i overensstemmelse med de endelige likvidationsregnskaber og at likvidators beretning og beretningerne for de enkelte afdelinger er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. med de nødvendige tilpasninger, der følger af, at foreningen er i likvidation. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i likvidators beretning og beretningerne for de enkelte afdelinger.

København, den 29. august 2024

EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor, mne35461

Moderat i likvidation

Afdelingsberetning

Stamoplysninger

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Januar 2018

Risikoklasse: 3

Benchmark: 35% iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk. og 65% iShares Govt Bond 3-7yr UCITS ETF Akk. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060906998

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Moderat er en afdeling under Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation).

Afdelingens midler placeres globalt i Exchange Traded Funds (ETF'er), som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter. Det er derfor både disse ETF'ers investeringer samt sammensætningen af aktie- og obligationsporteføljen, som er afgørende for afkastet i afdelingen. Højest 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højest investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v. Andelen af aktier er som udgangspunkt 35 %, men andelen kan svinge mellem 30 % og 40 %. Andelen af obligationer inklusive andelen af likvide midler er som udgangspunkt 65 %, men andelen kan svinge mellem 60 % og 70 %.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

På EU-risikoskalaen er foreningen placeret i kategori 3. Foreningen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

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

I forbindelse med den likvidation af afdeling er alle investeringer i afdelingerne afhændet og udlodning efter ligningslovens §16C er udbetalt til investorerne.

Afkast

Porteføljen realiserede i perioden 1. januar - 28. august 2024 et resultat på 651 t. kr.

Porteføljen opnåede i perioden 1. januar 2024 - 28. august 2024 et afkast på 5,35% mod 3,94% for sammenligningsindekset. Inden likvidationen er der udbetalt 23,43 kr. pr andel i udlodning til investorerne.

Moderat i likvidation

Resultatopgørelse for perioden	2024* (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	2	3
2 Udbytter	79	191
I alt renter og udbytter	81	194
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	641	2.143
Valutakonti	4	1
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
3 Handelsomkostninger	27	4
I alt kursgevinster og -tab	618	2.139
I alt indtægter	699	2.333
4 Administrationsomkostninger	48	145
Årets nettoresultat	651	2.188
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-1.390	82
Overført fra sidste år	2	-2.494
I alt formuebevægelser	-1.388	-2.412
Til disposition	-737	-224
Forslag til anvendelse		
7 Til rådighed for udlodning	722	419
Tidligere udloddet i forbindelse med likvidation	722	417
Overført til udlodning næste år	0	2
Overført til formue	-737	-643
I alt disponeret	-737	-224

Balance pr. 31. december	8/28/2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.137	74
Indestående i andre pengeinstitutter	20	23
5 I alt likvide midler	2.157	97
Kapitalandele		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	19.769
5 I alt kapitalandele	0	19.769
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	0	29
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	582
I alt andre aktiver	0	611
Aktiver i alt	2.157	20.477
Passiver		
6 Investorenes formue	2.157	19.859
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	36
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	582
I alt anden gæld	0	618
Passiver i alt	2.157	20.477
8 Femårsoversigt		

Moderat i likvidation

Noter	2024*			2023			
	(t.kr.)			(t.kr.)			
1 Renteindtægter							
Indestående i pengeinstitutter				2	3		
I alt renteindtægter				2	3		
2 Udbytter							
Investeringsbeviser				79	191		
I alt udbytter				79	191		
3 Handelsomkostninger							
Bruttohandelsomkostninger				27	4		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				0	0		
I alt handelsomkostninger				27	4		
4 Administrationsomkostninger							
			2024*			2023	
			(t.kr.)			(t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
Administration	24	7	31	98	25	123	
Investeringsforvaltning	17	0	17	22	0	22	
I alt administrationsomkostninger	41	7	48	120	25	145	
5 Finansielle Instrumenter							
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%	99,5%		
Andre aktiver og passiver				100,0%	0,5%		
6 Investorenes formue							
			2024*			2023	
			(t.kr.)			(t.kr.)	
			Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-	
			beviser	værdi	beviser	værdi	
Formue primo				21.924	19.859	25.853	21.084
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser					417		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning					168		0
Tidligere udloddet i forbindelse med likvidation					-722		0
Emissioner i året				120	109	913	776
Indløsninger i året				18.963	17.491	4.842	4.189
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag					0		0
Udlodningsregulering					1.390		-82
Overført udlodning fra sidste år					-2		2.494
Overført udlodning til næste år					0		2
Foreslået udlodning					0		417
Overført fra resultatopgørelsen					-737		-643
Formue ultimo				3.081	2.157	21.924	19.859

Moderat i likvidation

Noter	2024*	2023			
7 Til rådighed for udlodning	(t.kr.)	(t.kr.)			
Tab overført fra sidste år	0	-2.493			
Udlodning overført fra sidste år	2	0			
Renter og udbytter	81	195			
Ikke refunderbar skat	0	0			
Kursgevinster til udlodning	2.077	2.780			
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.427	64			
Frivillig udlodning	0	0			
I alt indkomst før administrationsomkostninger	733	546			
Administrationsomkostninger	-48	-145			
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	37	18			
I alt rådighed for udlodning	722	419			
8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	651	2.188	-3.836	1.769	645
Investorerens formue ultimo (t.kr.)	2.157	19.859	21.084	26.280	22.710
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.081	21.924	25.853	24.877	22.041
Indre værdi	70,02	90,58	81,55	105,64	103,04
Udlodning (%)	23,44	1,90	0,00	9,70	5,00
Omkostningsprocent	0,22	0,67	0,62	0,65	0,64
Årets afkast (%)	5,35	11,07	-14,70	7,71	3,10
Sharpe Ratio	-	0,38	0,22	1,23	
Standardafvigelse (%)	-	7,61	8,02	6,35	
Benchmark:					
Afkast (%)	3,94	10,82	-12,29	8,08	3,60
Sharpe Ratio	-	0,52	0,38	1,47	
Standardafvigelse (%)	-	6,56	6,80	5,37	

*) Regnskabsperioden omfatter 1. januar 2024 -28. august 2024

Middel i likvidation

Afdelingsberetning

Stamoplysninger

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Januar 2018

Risikoklasse: 3

Benchmark: 60% iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk. og 40% iShares Govt Bond 3-7yr UCITS ETF Akk. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060907020

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Middel er en afdeling under Investeringsforeningen BI (under frivilling likvidation).

Afdelingens midler placeres globalt i Exchange Traded Funds (ETF'er), som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter. Det er derfor både disse ETF'ers investeringer samt sammensætningen af aktie- og obligationsporteføljen, som er afgørende for afkastet i afdelingen. Højest 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højest investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v. Andelen af aktier er som udgangspunkt 60 %, men andelen kan svinge mellem 55 % og 65 %. Andelen af obligationer inklusive andelen af likvide midler er som udgangspunkt 40 %, men andelen kan svinge mellem 35 % og 45 %.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

På EU-risikoskalaen er foreningen placeret i kategori 3. Foreningen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

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

I forbindelse med den likvidation af afdeling er alle investeringer i afdelingerne afhændet og udlodning efter ligningslovens §16C er udbetalt til investorerne.

Afkast

Porteføljen realiserede i perioden 1. januar - 28. august 2024 et resultat på 2.344 t. kr.

Porteføljen opnåede i perioden 1. januar 2024 - 28. august 2024 et afkast på 9,81% mod 6,17% for sammenligningsindekset. Inden likvidationen er der udbetalt 31,65 kr. pr andel i udlodning til investorerne.

Middel i likvidation

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024* (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	4	5
2 Udbytter	107	399
I alt renter og udbytter	111	404
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	2.369	4.951
Valutakonti	1	-7
Øvrige aktiver/passiver	0	-2
3 Handelsomkostninger	39	4
I alt kursgevinster og -tab	2.331	4.938
I alt indtægter	2.442	5.342
4 Administrationsomkostninger	98	273
Årets nettoresultat	2.344	5.069
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-6.315	-11
Overført fra sidste år	38	-2.784
I alt formuebevægelser	-6.277	-2.795
Til disposition	-3.933	2.274
Forslag til anvendelse		
7 Til rådighed for udlodning	98	2.828
Tidligere udloddet i forbindelse med likvidation	98	2.790
Overført til udlodning næste år	0	38
Overført til formue	-3.933	-554
I alt disponeret	-3.933	2.274

Balance pr. 31. december	8/28/2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	180	324
Indestående i andre pengeinstitutter	11	14
5 I alt likvide midler	191	338
Kapitalandele		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	39.442
5 I alt kapitalandele	0	39.442
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	0	79
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	230
I alt andre aktiver	0	309
Aktiver i alt	191	40.089
Passiver		
6 Investorerne formue	191	42.535
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	70
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	281
I alt anden gæld	0	351
Passiver i alt	191	42.886
8 Femårsoversigt		

Middel i likvidation

Noter			2024*			2023
			(t.kr.)			(t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			4			5
I alt renteindtægter			4			5
2 Udbytter						
Investeringsbeviser			107			399
I alt udbytter			107			399
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			39			4
I alt handelsomkostninger			39			4
4 Administrationsomkostninger			2024*			2023
	direkte	fælles	(t.kr.)	direkte	fælles	(t.kr.)
			i alt			i alt
Administration	34	11	45	168	43	211
Investeringsforvaltning	53	0	53	62	0	62
I alt administrationsomkostninger	87	11	98	230	43	273
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%			99,3%
Andre aktiver og passiver			100,0%			0,7%
6 Investorenes formue			2024*			2023
			(t.kr.)			(t.kr.)
			Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
			beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo			43.601	39.738	42.944	34.119
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser				2.790		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning				1.037		0
Tidligere udloddet i forbindelse med likvidation				-98		0
Emissioner i året			1.717	1.565	5.370	4.595
Indløsninger i året			45.008	41.605	4.713	4.045
Udlodningsregulering				6.315		11
Overført udlodning fra sidste år				-38		2.784
Overført udlodning til næste år				0		38
Foreslået udlodning				0		2.790
Overført fra resultatopgørelsen				-3.933		-554
Formue ultimo			310	191	43.601	39.738

Middel i likvidation

Noter

	2024*	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
7 Til rådighed for udlodning		
Tab overført fra sidste år	0	-2.784
Udlodning overført fra sidste år	37	0
Renter og udbytter	111	404
Kursgevinster til udlodning	6.363	5.492
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-6.412	-10
I alt indkomst før administrationsomkostninger	99	3.102
Administrationsomkostninger	-98	-273
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	97	-1
I alt rådighed for udlodning	98	2.828

8 Femårsoversigt	2024*	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	2.344	5.069	-6.481	6.019	1.281
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	191	39.738	34.119	47.128	30.669
Cirkulerende andele (t.kr.)	310	43.601	42.944	41.041	29.275
Indre værdi	61,69	91,14	79,45	114,83	104,76
Udlodning (%)	31,65	6,40	0,00	20,00	5,70
Omkostningsprocent	0,42	0,74	0,69	0,70	0,71
Årets afkast (%)	9,81	14,71	-15,41	15,83	4,00
Sharpe Ratio	-	0,58	0,45	1,29	
Standardafvigelse (%)	-	10,43	11,10	9,56	
Benchmark:					
Afkast (%)	6,17	14,06	-12,62	15,51	4,66
Sharpe Ratio	-	0,70	0,58	1,39	
Standardafvigelse (%)	-	9,44	10,00	8,88	

*) Regnskabsperioden omfatter 1. januar 2024 -28. august 2024

Høj i likvidation

Afdelingsberetning

Stamoplysninger

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Januar 2018

Risikoklasse: 4

Benchmark: 80% iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk. og 20% iShares Govt Bond 3-7yr UCITS ETF Akk. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060907103

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Høj er en afdeling under Investeringsforeningen BI (under frivilling likvidation).

Afdelingens midler placeres globalt i Exchange Traded Funds (ETF'er), som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter. Det er derfor både disse ETF'ers investeringer samt sammensætningen af aktie- og obligationsporteføljen, som er afgørende for afkastet i afdelingen. Højest 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højest investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v. Andelen af aktier er som udgangspunkt 80 %, men andelen kan svinge mellem 75 % og 85 %. Andelen af obligationer inklusive andelen af likvide midler er som udgangspunkt 20 %, men andelen kan svinge mellem 15 % og 25 %. Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

På EU-risikoskalaen er foreningen placeret i kategori 4.

Foreningen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

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

I forbindelse med den likvidation af afdeling er alle investeringer i afdelingerne afhændet og udlodning efter ligningslovens §16C er udbetalt til investorerne.

Afkast

Porteføljen realiserede i perioden 1. januar - 28. august 2024 et resultat på 3.868 t. kr.

Porteføljen opnåede i perioden 1. januar 2024 - 28. august 2024 et afkast på 13,19% mod 7,94% for sammenligningsindekset. Inden likvidationen er der udbetalt 45,20 kr. pr andel i udlodning til investorerne.

Høj i likvidation

Resultatopgørelse for perioden	2024* (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	5	7
2 Udbytter	113	611
I alt renter og udbytter	118	618
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	3.929	7.539
Valutakonti	-9	-5
Øvrige aktiver/passiver	1	-5
3 Handelsomkostninger	43	5
I alt kursgevinster og -tab	3.878	7.524
I alt indtægter	3.996	8.142
4 Administrationsomkostninger	128	375
Årets nettoresultat	3.868	7.767

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-9.781	-103
Overført fra sidste år	39	-4.508
I alt formuebevægelser	-9.742	-4.611
Til disposition	-5.874	3.156
Forslag til anvendelse		
7 Til rådighed for udlodning	125	4.464
Foreslået udlodning	125	4.425
Overført til udlodning næste år	0	39
Overført til formue	-5.874	-1.308
I alt disponeret	-5.874	3.156

Balance pr. 31. december	8/28/2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	137	84
Indestående i andre pengeinstitutter	11	14
5 I alt likvide midler	148	98
Kapitalandele		
Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	49.477
5 I alt kapitalandele	0	49.477
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	0	99
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	215
I alt andre aktiver	0	314
Aktiver i alt	148	49.889

Passiver		
6 Investorerens formue	148	49.652
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	93
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	144
I alt anden gæld	0	237
Passiver i alt	148	49.889

8 Femårsoversigt

Høj i likvidation

Noter				2024*			2023
				(t.kr.)			(t.kr.)
1 Renteindtægter							
Indestående i pengeinstitutter				5			7
I alt renteindtægter				5			7
2 Udbytter							
Investeringsbeviser				113			611
I alt udbytter				113			611
3 Handelsomkostninger							
Bruttohandelsomkostninger				43			5
I alt handelsomkostninger				43			5
4 Administrationsomkostninger				2024*			2023
	direkte	fælles	i alt	(t.kr.)	direkte	fælles	i alt
Administration	44	12	56		215	54	269
Investeringsforvaltning	72	0	72		106	0	106
I alt administrationsomkostninger	116	12	128		321	54	375
5 Finansielle Instrumenter				2024*			2023
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%			91,3%
Andre aktiver og passiver				100,0%			0,3%
6 Investorerne formue				2024*			2023
				(t.kr.)			(t.kr.)
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-	Cirk.
	beviser	værdi	beviser	værdi	beviser	værdi	beviser
Formue primo	52.058	49.652	55.075	44.621			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		4.425		0			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		1.879		0			
Tidligere udloddet i forbindelse med likvidation		-125		0			
Emissioner i året	2.716	2.636	8.742	7.731			
Indløsninger i året	54.498	53.337	11.759	10.467			
Udlodningsregulering		9.781		103			
Overført udlodning fra sidste år		-39		4.508			
Overført udlodning til næste år		0		39			
Foreslået udlodning		0		4.425			
Overført fra resultatopgørelsen		-5.999		-1.308			
Formue ultimo	276	148	52.058	49.652			

Høj i likvidation

Noter

	2024*	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
7 Til rådighed for udlodning		
Tab overført fra sidste år	0	-4.508
Udlodning overført fra sidste år	39	0
Renter og udbytter	118	618
Kursgevinster til udlodning	9.877	8.832
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-9.908	-117
I alt indkomst før administrationsomkostninger	126	4.825
Administrationsomkostninger	-128	-375
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	127	14
I alt rådighed for udlodning	125	4.464

8 Femårsoversigt	2024*	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	3.868	7.767	-9.049	9.537	2.082
Investorerens formue ultimo (t.kr.)	148	49.652	44.621	58.235	34.700
Cirkulerende andele (t.kr.)	276	52.058	55.075	47.509	32.574
Indre værdi	53,70	95,38	81,02	122,58	106,53
Udlodning (%)	45,20	8,50	0,00	24,60	6,70
Omkostningsprocent	0,46	0,79	0,76	0,76	0,75
Årets afkast (%)	13,19	17,72	-16,18	22,55	4,61
Sharpe Ratio	-	0,67	0,55	1,31	
Standardafvigelse (%)	-	12,83	13,69	12,17	
Benchmark:					
Afkast (%)	7,94	16,64	-13,00	21,73	5,18
Sharpe Ratio	-	0,75	0,65	1,33	
Standardafvigelse (%)	-	11,95	12,74	11,80	

*) Regnskabsperioden omfatter 1. januar 2024 -28. august 2024

Aktier i likvidation

Afdelingsberetning

Stamoplysninger

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 2022

Risikoklasse: 4

Benchmark: iShares MSCI ACWI UCITS ETF Akk.

Fondskode: DK0061679420

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Mål og Investeringspolitik

Aktier er en afdeling under Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation).

Afdelingens midler placeres globalt i aktiebaserede ETF'er, som kan være andele i afdelinger i UCITS eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v., dog således, at højst 20 % af formuen må anbringes i en enkelt ETF. Afdelingen må samlet højst investere 30 % af sin formue i investeringsinstitutter som nævnt i § 143, stk. 1, nr. 3 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan have likvide midler i accessorisk omfang.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter (særlige finansielle aftaler) eller foretage værdipapirudlån.

Der kan investeres i ETF'er, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og som kan foretage værdipapirudlån, selvom afdelingen ikke selv må anvende afledte finansielle instrumenter eller foretage værdipapirudlån.

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

I forbindelse med den likvidation af afdeling er alle investeringer i afdelingerne afhændet og udlodning efter ligningslovens §16C er udbetalt til investorerne.

Afkast

Porteføljen realiserede i perioden 1. januar - 28. august 2024 et resultat på 1.756 t. kr.

Porteføljen opnåede i perioden 1. januar 2024 - 28. august 2024 et afkast på 15,22% mod 9,70% for sammenligningsindekset. Inden likvidationen er der udbetalt 42,26 kr. pr andel i udlodning til investorerne.

Aktier i likvidation

Resultatopgørelse for perioden	2024* (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	8/28/2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	2	2	Likvide midler		
2 Udbytter	52	195	Indestående i depotselskab	3.457	11
I alt renter og udbytter	54	197	Indestående i andre pengeinstitutter	78	19
Kursgevinster og -tab			5 I alt likvide midler	3.535	30
Kapitalandele	1.769	2.734	Kapitalandele		
Valutakonti	4	1	Inv.beviser i udenlandske investeringsforeninger	0	16.048
Øvrige aktiver/passiver	0	-2	5 I alt kapitalandele	0	16.048
3 Handelsomkostninger	7	6	Andre aktiver		
I alt kursgevinster og -tab	1.766	2.727	Andre tilgodehavender	0	60
I alt indtægter	1.820	2.924	Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	152
4 Administrationsomkostninger	64	146	I alt andre aktiver	0	212
Årets nettoresultat	1.756	2.778	Aktiver i alt	3.535	16.290
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Passiver		
Formuebevægelser			6 Investorerne formue	3.535	15.070
Udlodningsregulering	-1.462	-40	Anden gæld		
Overført fra sidste år	1.471	-1.922	Skyldige omkostninger	0	37
I alt formuebevægelser	9	-1.962	Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	143
Til disposition	1.765	816	I alt anden gæld	0	180
Forslag til anvendelse			Passiver i alt	3.535	15.250
7 Til rådighed for udlodning	2.004	695	8 Femårsoversigt		
Tidligere udloddet i forbindelse med likvidation	2.004	687			
Overført til udlodning næste år	0	8			
Overført til formue	1.765	121			
I alt disponeret	1.765	816			

Aktier i likvidation

Noter			2024*			2023
			(t.kr.)			(t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			2			2
I alt renteindtægter			2			2
2 Udbytter						
Investeringsbeviser			52			195
I alt udbytter			52			195
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			7			6
I alt handelsomkostninger			7			6
4 Administrationsomkostninger			2024*			2023
			(t.kr.)			(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	-25	60	35	111	20	131
Investeringsforvaltning	29	0	29	15	0	15
I alt administrationsomkostninger	4	60	64	126	20	146
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			2024*			2023
Andre aktiver og passiver			0,0%			106,5%
			100,0%			0,4%
6 Investorenes formue			2024*			2023
			(t.kr.)			(t.kr.)
			Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo			15.277	16.110	15.668	13.757
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser				687		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning				206		0
Tidligere udloddet i forbindelse med likvidation				-2.004		0
Emissioner i året			972	1.089	3.841	3.700
Indløsninger i året			11.503	12.935	4.232	4.125
Udlodningsregulering				1.462		40
Overført udlodning fra sidste år				-1.471		1.922
Overført udlodning til næste år				0		8
Foreslået udlodning				0		687
Overført fra resultatopgørelsen				-239		121
Formue ultimo			4.746	3.535	15.277	16.110

Aktier i likvidation

Noter

	2024*	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
7 Til rådighed for udlodning		
Tab overført fra sidste år	0	-1.922
Udlodning overført fra sidste år	7	0
Renter og udbytter	54	197
Kursgevinster til udlodning	3.469	2.606
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.495	-47
I alt indkomst før administrationsomkostninger	2.035	834
Administrationsomkostninger	-64	-146
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	33	7
I alt rådighed for udlodning	2.004	695

8 Femårsoversigt	2024**	2023	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.756	2.778	-1.760
Investorerens formue ultimo (t.kr.)	3.535	16.110	13.757
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.746	15.277	15.668
Indre værdi	74,44	105,45	87,80
Udlodning (%)	42,26	4,50	0,00
Omkostningsprocent	0,58	0,93	0,87
Årets afkast (%)	15,22	20,11	-12,39
Benchmark:			
Afkast (%)	9,70	19,20	-10,21

*) Regnskabsperioden omfatter 1. januar 2024 - 28. august 2024

***) Regnskabsperioden omfatter 01.02 - 31.12.22

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsforeningen BI (under frivillig likvidation) er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS med de nødvendige tilpasninger der følger af, at foreningen er i likvidation.

Det endelige likvidationsregnskab er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Rapporteringsvaluta er danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde den enkelte afdeling, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når den enkelte afdeling som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå afdelingen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi.

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen. Finansielle instrumenter består af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser. Finansielle aktiver udgøres af likvide beholdninger, kapitalandele, obligationer samt mellemværender ved handelsafvikling. Finansielle forpligtelser består af mellemværender ved handelsafvikling.

Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som kursgevinster og -tab.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til

transaktionsdagens kurs. Kapitalandele, obligationer, likvide midler, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som GMT 1600 valutakursen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på anskaffelsestidspunktet indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

Resultatopgørelse

Renter og udbytter

Renteindtægter og renteudgifter består af årets indtjente eller afholdte renter af indestående i pengeinstitutter.

Aktieudbytter indtægtsføres på tidspunktet for udbyttets vedtagelse på det udbyttebetalende selskabs generalforsamling.

Kursgevinster og -tab

I resultatopgørelsen medtages såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab på valutakonti og kapitalandele.

Realiserede kursgevinster og -tab på kapitalandele opgøres som forskellen mellem dagsværdien på salgstidspunktet fratrukket dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster og -tab opgøres som forskellen mellem dagsværdien ultimo året og dagsværdien primo året eller dagsværdien på anskaffelsestidspunktet, såfremt værdipapiret er anskaffet i regnskabsåret.

Administrationsomkostninger

Direkte omkostninger består af omkostninger, som direkte kan henføres til den enkelte afdeling og omfatter bl.a. gebyr til depositar, VP-gebyrer, honorar til investeringsforvaltnings-selskab, investeringsrådgivning og markedsføring.

Fællesomkostninger består af omkostninger som vedrører to eller flere afdelinger. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne i forhold til den gennemsnitlige formue.

I henhold til regnskabsbekendtgørelsen for danske UCITS er administrationsomkostningerne opdelt i følgende tre områder:

1. Administration, som dækker over omkostninger til den løbende drift af afdelingen. Det omfatter bl.a. honorar til

bestyrelse og revisor, gebyrer til depotselskab, fast administrationshonorar og øvrige omkostninger.

2. Investeringsforvaltning, som omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen af aktiver i afdelingerne.

3. Distribution, markedsføring og formidling, som omfatter formidlingsprovision.

Foreningen har indgået aftale med Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S om administration, der dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt omkostninger til bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, samt gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. Dette honorar indgår under "Administration" for den enkelte afdeling.

Honorar for investeringsrådgivning er ophørt under "Investeringsforvaltning".

Balancen

Likvide midler

Likvide midler måles til dagsværdi, der svarer til den nominelle værdi.

Kapitalandele

Kapitalandele er måles til dagsværdi. På noterede kapitalandele fastsættes dagsværdien som lukkekursen på balancedagen eller en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne må antages at være et bedre udtryk for dagsværdien.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af værdipapirer, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Tilgodehavende rente, udbytte m.m. består af periodiserede renter på likvider og udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen samt tilgodehavende udbytteskatter.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af værdipapirer,

som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Nøgletal

Årsregnskabet indeholder en række nøgletal. Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse og retningslinier fra Investering Danmark.

Indre værdi

Investorerne formue delt med cirkulerende andele på balancedagen.

Udlodning i procent

Udlodning til investorernes i procent af cirkulerende andele på balancedagen.

Omkostningsprocent

Administrationsomkostningerne i procent af foreningens gennemsnitlige månedlige opgjorte formue.

Sharpe Ratio

Sharpe Ratio måler afkastet af en investering i forhold til risikoen. Risikoen måles på baggrund af den historiske volatilitet (standardafvigelsen). Sharpe Ratio måler således et risikostrebet merafkast. Jo højere Sharpe Ratio, jo bedre har investeringen været, såfremt porteføljens merafkast er positivt.

Sharpe Ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente (merafkast) divideret med standardafvigelsen på merafkastet. Sharpe Ratio vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes så vidt muligt på basis af fem års observationer, dog som minimum på basis af 36 måneders observationer.

Årets afkast i procent

beregnes som:

$$\left(\frac{\text{Indre værdi ultimo året} + \text{geninvesteret udlodning}}{\text{Indre værdi primo året}} - 1 \right) \times 100$$



BANKiNVEST

**Handler
med omtanke**