

Årsrapport

01.01. - 31.12.2022

Investeringsforeningen

BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Bredgade 40, 1260 København K

Dirigent:

Generalforsamlingsdato:

BANK INVEST

Handler
med omtanke



Investeringsforeningen BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Adresse

Bredgade 40
1260 København K
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
Lone Møller Olsen
Ole Selch Bak

Direktion

BI Management A/S
Martin Fjordlund Smidt, direktør
Henrik Granlund, vicedirektør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

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

Produktion

Kandrups Bogtrykkeri A/S

Årsrapporten offentliggøres på www.bankinvest.dk. På hjemmesiden findes også information om alle foreninger og afdelinger samt løbende rapportering. Hertil kommer artikler om markedsbegivenheder, ny lovgivning med mere.

Generalforsamling

Foreningen holder generalforsamling torsdag den 26. april 2023 kl. 16.00.

Indhold

- 4 **Oversigt over BankInvests foreninger og afdelinger**
- 5 **Læsevejledning**

Ledelsesberetning

- 6 Ledelsesberetning 2022
- 13 Forslag til udbytte og indkomstfordeling
- 14 Risikoskala
- 15 Risici og risikostyring
- 19 Omkostninger
- 20 Samfundsansvar
- 22 Bestyrelse og direktion
- 23 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Påtegninger

- 24 Ledelsespåtegning
- 25 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Årsregnskaber og afdelingsberetninger

- 28 Almen bolig
- 32 Danske Aktier KL
 - Danske Aktier KL A
 - Danske Aktier KL W
- 40 Danske Aktier Akk. KL
 - Danske Aktier Akk. KL A
 - Danske Aktier Akk. KL W
- 46 Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL A
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL W
- 54 Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL A
 - Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL W
- 60 Emerging Markets Aktier KL
 - Emerging Markets Aktier KL A
 - Emerging Markets Aktier KL W
- 68 Europa Small Cap Aktier KL
 - Europa Small Cap Aktier KL A
 - Europa Small Cap Aktier KL W
- 76 Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier KL A (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier KL W (Columbia Threadneedle)
- 84 Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier Akk. KL A (Columbia Threadneedle)
 - Globale Aktier Akk. KL W (Columbia Threadneedle)
- 90 BIX USA Aktier ESG Universal KL
 - BIX USA Aktier ESG Universal KL A
 - BIX USA Aktier ESG Universal KL W
- 98 BIX Globale Aktier
- 103 Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL A
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL W
- 109 Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL A
 - Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL W
- 117 Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL A
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL W
- 123 Børsnoterede Alternativer Akk. KL
 - Børsnoterede Alternativer Akk. KL A
 - Børsnoterede Alternativer Akk. KL W
- 130 Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL A
 - Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL W
- 137 Emerging Markets Obligationer KL
 - Emerging Markets Obligationer KL A
 - Emerging Markets Obligationer KL W

- 145 Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL A
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL W141
- 153 Emerging Markets Korte Obligationer KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer KL A
 - Emerging Markets Korte Obligationer KL W
- 161 Emerging Markets Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Obligationer Akk. KL A
 - Emerging Markets Obligationer Akk. KL W
- 167 Højt Udbytte Aktier KL
 - Højt Udbytte Aktier KL A
 - Højt Udbytte Aktier KL W
- 175 Højt Udbytte Aktier Akk. KL
 - Højt Udbytte Aktier Akk. A
 - Højt Udbytte Aktier Akk. W
- 181 Korte Danske Obligationer KL
 - Korte Danske Obligationer KL A
 - Korte Danske Obligationer KL W
- 189 Korte Danske Obligationer Akk. KL
 - Korte Danske Obligationer Akk. KL A
 - Korte Danske Obligationer Akk. KL W
- 195 Korte HY Obligationer KL
 - Korte HY Obligationer KL A
 - Korte HY Obligationer KL W
- 203 Lange Danske Obligationer KL
 - Lange Danske Obligationer KL A
 - Lange Danske Obligationer KL W
- 211 Lange Danske Obligationer Akk. KL
 - Lange Danske Obligationer Akk. KL A
 - Lange Danske Obligationer Akk. KL W
- 217 Mellemlange Danske Obligationer KL
 - Mellemlange Danske Obligationer KL A
 - Mellemlange Danske Obligationer KL W
- 225 Value Globale Aktier KL
 - Value Globale Aktier KL A
 - Value Globale Aktier KL W
- 233 Virksomhedsobligationer IG KL
 - Virksomhedsobligationer IG KL A
 - Virksomhedsobligationer IG KL W
- 241 Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL A
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. KL W
- 247 Virksomhedsobligationer HY KL
 - Virksomhedsobligationer HY KL A
 - Virksomhedsobligationer HY KL W

Fællesnoter

- 255 Anvendt regnskabspraksis
- 260 Afledte finansielle instrumenter og modparter
- 262 Øvrige forhold
- 263 Fusionsnoter

Supplerende oplysninger

- 265 Om BankInvest
- 266 Koncernstruktur
- 267 Væsentlige aftaler
- 268 Investeringspolitik
- 269 Investeringskæden
- 270 Finanskalender 2023

Supplerende beretninger

- 271 Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Oversigt over BankInvests foreninger og afdelinger

BankInvest er en dansk kapitalforvalter og udbyder af værdipapirfonde, investerings- og kapitalforeninger mv. Der udfærdiges selvstændig årsrapport for hver enkelt enhed.

Nedenfor vises en oversigt over de enkelte produkter med tilhørende afdelinger. Produkter markeret med * er ikke opdelt i andelsklasser.

Investeringsforeningen BankInvest

Almen Bolig*
BIX USA Aktier Universal ESG
BIX Globale Aktier ESG Universal KL
Børsnoterede Alternativer Akk. KL
Danske Aktier KL
Danske Aktier Akk. KL
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL
Emerging Markets Aktier KL
Emerging Markets Korte Obligationer KL
Emerging Markets Obligationer KL
Emerging Markets Obligationer Akk. KL
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
Europa Small Cap Aktier KL
Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL
Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL
Højt Udbytte Aktier KL
Højt Udbytte Aktier Akk. KL
Korte Danske Obligationer KL
Korte Danske Obligationer Akk. KL
Korte HY Obligationer KL
Lange Danske Obligationer KL
Lange Danske Obligationer Akk. KL
Mellemlange Danske Obligationer KL
Value Globale Aktier KL
Virksomhedsobligationer HY KL
Virksomhedsobligationer IG KL
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Værdipapirfonden BankInvest

Optima 10 Akk. KL*
Optima 10 KL*
Optima 30 Akk. KL*
Optima 30 KL*
Optima 55 Akk. KL*
Optima 55 KL*
Optima 75 Akk. KL*

Optima 75 KL*
Optima Aktier KL*
Optima Aktier Akk. KL*
Optima Rente KL
Optima Rente Akk. KL

BI Erhvervsjendomme A/S *

Kapitalforeningen BankInvest Select

Fokus Danske Aktier KL*
Small Cap Danske Aktier KL*

Investeringsforeningen BankInvest Engros

Globale Aktier KL*
Globale Aktier Akk. KL*

Investeringsforeningen BI

Middel*
Moderat*
Høj*
Aktier*

BI Boligejendomme A/S *

Læsevejledning

Investeringsforeningen BankInvest består af 32 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser afdelingernes og andelsklassernes økonomiske udvikling i regnskabsåret samt giver en status ultimo.

Afdelingsberetningen er placeret før den enkelte afdelings regnskab. I afdelingsberetningen kommenteres afdelingen og andelsklassernes resultat for året og formueudvikling samt de specifikke forhold, der gælder for afdelingen og andelsklasserne.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab håndterer en række opgaver indenfor administration og investering, som er fælles for foreningens afdelinger. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift.

Endvidere påvirkes afdelingerne og andelsklasserne 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 og andelsklasser.

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling, de generelle risici og foreningens risikostyring i et fælles afsnit i ledelsesberetningen. Det anbefales, at denne læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsberetninger for at få et fyldestgørende billede af udviklingen og de særlige forhold og risici, der påvirker de enkelte afdelinger og andelsklasser.

Ledelsesberetning 2022

Foreningen består af 32 aktivt forvaltede afdelinger, fordelt på 16 aktieafdelinger og 16 obligationsafdelinger.

De mange forskellige afdelinger giver investorerne en bred vifte af investeringsmuligheder. Bortset fra afdelingerne Almen Bolig og BIX Globale Aktier ESG Universal 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 kun den særskilt skal betale distributøren for porteføljepleje.

Nyetablede afdelinger

Bestyrelsen har løbende fokus på at videreudvikle og tilpasse foreningens produktudbud for fortsat at kunne tilbyde investorerne attraktive investeringsmuligheder. Dette arbejde har medført, at foreningen i løbet af regnskabsåret har lanceret to nye afdelinger, som begge udbydes i både en andelsklasse A og en andelsklasse W.

I slutningen af september introducerede foreningen afdelingen Børsnoterede Alternativer, som investerer i fire overordnede alternativtyper med hver deres produkttegenskaber og en mindre del i andre alternativer. Dette giver en stor risikospredning. Afdelingen er især egnet som et supplement til en portefølje af aktier og obligationer og er velegnet til investorer med en investeringshorisont på mere end fem år.

Afdeling BIX USA Aktier ESG Universel KL blev lanceret i slutningen af november. Afdelingen er en såkaldt indeksfond, som giver investorerne mulighed for at opnå et afkast og en risikoprofil, der følger udviklingen i et ESG-indeks for amerikanske aktier. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det vægtede indeks pga. omkostninger.

I begyndelsen af december ændredes Globale Aktier Indeks KL til BIX Globale Aktier ESG Universal KL, og ved samme lejlighed blev investeringsstrategien tilpasset og sammenligningsindekset ændret.

Begge indeksafdelinger gennemgår en ESG-screening for brud på nationale normer og internationale konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø, ligesom foreningens generelle kriterier for eksklusion af selskaber også gælder for denne afdeling.

Fusioner

Emerging Markets Korte Obligationer KL fusionerede i starten af maj, som den fortsættende afdeling, med HY Korte Obligationer KL, der var en afdeling under

Investeringsforeningen BankInvest Engros. Fælles investeringsunivers og -strategi samt porteføljeforvaltning betød, at der ikke længere var grundlag for at opretholde begge afdelinger. Ved fusionen fik Emerging Markets Korte Obligationer KL og dermed foreningen tilført midler for 1,8 mia. DKK.

I begyndelsen af december fusionerede USA Small Cap Aktier KL med Europa Small Cap Aktier KL med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen var begrundet i et ikke-tilfredsstillende afkast og manglende interesse for den ophørende afdeling.

Formueudvikling

Foreningens formue er faldet med 15,7 mia. DKK i løbet af året og udgjorde ultimo 2022 80,1 mia. DKK. Formuertilbagegangen fordelte sig med 19% i obligationsafdelingerne og 81% i aktieafdelingerne. I 2021 steg formuen med 11,9 mia. DKK, fordelt med 4% i obligationsafdelingerne og 96% i aktieafdelingerne.

Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for året på -11,9 mia. DKK (2021: 10,1 mia. DKK), fordelt med -7,3 mia. DKK i aktieafdelingerne (2021: 10,3 mia. DKK) og -4,6 mia. DKK i obligationsafdelingerne (2021: -0,2 mia. DKK). Der er foretaget nettoemissioner for i alt 6 mio. DKK (2021: 3,5 mia. DKK), som fordelte sig med nettoemissioner for i alt 1.982 mio. DKK i obligationsafdelingerne (2021: 1,7 mia. DKK) og nettoindløsninger for i alt -1.976 mio. DKK i aktieafdelingerne (2021: 1,8 mia. DKK i nettoemissioner).

Bortset fra lanceringerne i løbet af året har investorerne interesse hovedsagelig været rettet mod foreningens investeringsprofiler med højt udbytte aktier, virksomhedsobligationer samt danske obligationer, hvilket både omfatter afdelinger med korte, mellemlange og lange danske obligationer.

Foreningen har i året primært oplevet tilbagegang i afdelingerne Emerging Markets Aktier KL, Virksomhedsobligationer HY KL og Korte HY Obligationer KL, Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL og afdelinger med globale aktier. Tilbagesalget i disse afdelinger kan overvejende henføres til bevægelser mellem foreningens afdelinger og andre af BankInvests investeringsprodukter.

Acontoudbytte

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

Bestyrelsen besluttede ultimo januar 2023, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne blev udbetalt fra foreningen den 7. februar 2023 og udgjorde samlet set 2,2 mia. DKK (2021: 3,8 mia. DKK).

Udbytterne indstilles til endelig godkendelse på den ordinære generalforsamling i april 2023.

Afkastudvikling

Ved årets begyndelse gav vi udtryk for, at vi havde positive forventninger til den økonomiske og finansielle udvikling i 2022 – trods en ikke ubetydelig usikkerhed omkring følgerne af coronapandemien og den truende krig i Ukraine.

De positive forventninger viste sig ikke at holde stik, og ved halvåret gav vi udtryk for væsentligt ændrede og mere pessimistiske forventninger til 2022, ikke mindst set i lyset af rentestigninger, stigende inflation, den fortsatte krig i Ukraine og Kinas udfordringer med at få coronaen under kontrol.

Foreningens indeksp porteføljer leverede i 2022 negative afkast på niveau med sammenligningsindekset og dermed i overensstemmelse med sammenligningsindekset.

Foreningens øvrige afdelinger opnåede tillige negative afkast for 2022, hvilket også gjorde sig gældende for hovedparten af de tilhørende sammenligningsindeks.

Trods den negative afkastudvikling var der otte afdelinger, som levede op til målsætningen om at opnå et afkast bedre end sammenligningsindekset. Dette er isoleret set tilfredsstillende.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på at vurdere afdelingernes afkast med særligt fokus på de afdelinger, hvor afkastene halter efter deres respektive sammenligningsindeks, især hvis dette er tilfældet over en længere periode. Bestyrelsen drøfter på sine møder afdelingernes afkast og har i den forbindelse fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til afkastmålsætningen.

Afkastoversigt i procent	Afd.	Klasse A	Klasse W	Indeks*
<i>Aktieafdelinger:</i>				
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	-12,51	-	-	-12,55
BIX USA Aktier ESG Universal KL	-	-7,43	-7,39	-7,34
Børsnoterede Alternativer Akk. KL	-	-0,46	-0,30	-
Danske Aktier Akk. KL	-	-18,15	-17,86	-12,45
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL	-	-12,45	-12,42	-12,45
Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL	-	-12,35	-12,34	-12,45
Danske Aktier KL	-	-18,05	-17,73	-12,45
Emerging Markets Aktier KL	-	-22,10	-21,65	-14,87
Europa Small Cap Aktier KL	-	-36,68	-36,34	-22,51
Globale Aktier Akk. KL	-	-20,19	-19,84	-13,03
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL	-	-12,69	-12,24	-13,03
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL	-	-12,82	-12,36	-13,03
Globale Aktier KL	-	-20,29	-19,95	-13,03
Højt Udbytte Aktier Akk. KL	-	-3,21	-2,78	1,49
Højt Udbytte Aktier KL	-	-3,19	-2,71	1,49
Value Globale Aktier KL	-	-8,01	-7,40	-7,44
<i>Obligationsafdelinger:</i>				
Atmen Bolig	-5,88	-	-	-4,92
Emerging Markets Korte Obligationer KL	-	-5,76	-5,60	1,62
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	-	-17,15	-16,95	-17,30
Emerging Markets Obligationer KL	-	-17,22	-16,98	-17,30
Emerging Markets Obligationer, lokalvaluta KL	-	-3,97	-3,71	-5,91
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL	-	-13,68	-13,53	-11,68
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL	-	-13,47	-13,40	-11,68
Korte Danske Obligationer Akk. KL	-	-5,57	-5,54	-4,92
Korte Danske Obligationer KL	-	-5,37	-5,39	-4,92
Korte HY Obligationer KL	-	-5,21	-5,10	1,62
Lange Danske Obligationer Akk. KL	-	-14,85	-14,72	-13,70
Lange Danske Obligationer KL	-	-15,28	-15,20	-13,70
Mellemlange Danske Obligationer KL	-	-10,33	-10,19	-8,90
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	-	-13,20	-13,00	-13,67
Virksomhedsobligationer IG High Yield KL	-	-12,19	-11,95	-11,66
Virksomhedsobligationer IG KL	-	-13,32	-13,10	-13,67

*) 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.

Omkostninger

Foreningens bestyrelse har løbende fokus på afdelingernes omkostningsniveau, herunder også set i forhold til konkurrenterne. Dette arbejde har ført til en række justeringer af honoraret til porteføljeforvalteren, som blev gennemført medio juli. Dette vil alt andet lige resultere i en samlet årlig besparelse for foreningen på 6 mio. DKK..

Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

2022 vil gå over i historien som det år, hvor Rusland brød alle grænser, regler og forventninger fra verdenssamfundet og invaderede Ukraine. Krigens udbrud den 24. februar og dens langtrukne og brutale karakter har på alle måder overrasket negativt. Det har fået markante konsekvenser menneskeligt, geopolitisk, økonomisk og finansielt. Verden oplevede kraftige stigninger i råvarepriserne, nye problemer med forsyninger af råvarer, langt højere inflation og rentestigninger, der var kraftigere end forventet. Dertil kom de vedvarende problemer med at få coronavirussen under kontrol, særlig i Kina. Alligevel kom verdensøkonomien ud af året med moderat økonomisk fremgang og lav arbejdsløshed i USA og Europa, herunder i Danmark.

Forventningerne for 2023 er imidlertid, at de nye og højere renteniveauer vil slå mere tydeligt igennem på den generelle økonomiske aktivitet. I bedste fald kan der forventes stagnation i den realøkonomiske aktivitet i USA og Europa – og i værste fald en mærkbar recession. Kina kan imidlertid forventes at se en væsentlig mere positiv udvikling, når først landet er kommet igennem den aktuelle corona-smittebølge.

Den globale økonomi

De seneste statistikker peger på, at den globale økonomi voksede ca. 3% realt i 2022. Det er ganske vist lavere end det langsigtede gennemsnit på 3,5% over de sidste 40 år, men klart bedre end man kunne have frygtet i lyset af krigens udbrud i februar og de mange negative følgevirkninger. Kendetegnende for året var imidlertid, at den økonomiske fremgang var markant bedre i 1. halvdel af 2022 og noget svagere i 2. halvår, hvor effekterne af høj inflation og rentestigninger slog mere tydeligt igennem.

Euroområdet med sine 20 medlemslande oplevede en overraskende fremgang i realvæksten på ca. 3,3%, dog med store forskelle. For eksempel voksede Tyskland kun 1,8%, mens et land som Polen havde en vækst på næsten 5%. Tysklands industri var særlig hårdt presset af de stigende energipriser og af Kinas relativt svage udvikling gennem året.

Inflationen i euroområdet udviklede sig overraskende kraftigt og nåede op over 10% i 4. kvartal. En afgørende årsag var årets kraftige stigninger i energi- og fødevarerpriserne, delvis forårsaget af krigen i Ukraine. Mod slutningen af året udviste råvarepriserne imidlertid faldende tendenser. Oliepriserne ramte ca. 80 USD pr. tønde mod en kulmination i foråret på næsten 140 USD. Priserne på naturgas og elektricitet i Europa var ligeledes kraftigt faldende mod slutningen af året.

Realvæksten i USA viste en stigning på ca. 2% i 2022, men med en klar opbremsning mod slutningen af året. Også USA var præget af markante prisstigninger, idet inflationen kulminerede med 9% i sommeren 2022. Mod slutningen af året var inflationen nede på 6,5%.

Den danske økonomi registrerede en pæn fremgang i realvæksten på ca. 3% i 2022. Men også herhjemme var den økonomiske fremgang mest tydelig i begyndelsen af året. Gradvist voksede presset på boligmarkedet og erhvervslivet, ligesom husholdningernes økonomiske situation blev forværret pga. prisstigninger på energi, varer og services. Inflationen nåede et højdepunkt på 10,1% i oktober, men var faldet til 8,7% i december.

Coronapandemien i 2020 og 2021 lettede gradvis i Vesten gennem 2022. Men coronasmitteens ophavsland, Kina, blev igen hårdt ramt og gennemgik omfattende periodevise nedlukninger. Det ramte den økonomiske aktivitet hårdt. Kinas økonomiske fremgang blev på kun ca. 3% i 2022, hvilket er markant lavere end den historiske tendens. I modsætning til Vesten var Kinas prisudvikling væsentlig mere afdæmpet. Inflationen steg kun ca. 2% som helhed, hvilket gav myndighederne et ekstra spillerum til at føre en lempelig finans- og pengepolitik.

Politiske highlights

Den 24. februar invaderede Rusland Ukraine efter at have erklæret de østlige områder Luhansk og Donetsk som uafhængige. Den ellers ventede hurtige og overbevisende sejr udeblev, og krigen fortsatte gennem året. Rusland gennemførte folkeafstemninger, som skulle vise befolkningernes vilje til at tilslutte sig Rusland. Afstemningerne blev dog hurtigt tilbagevist som falske og kontrollerede. Den vestlige verden støttede gennem året Ukraine med penge og våben med USA som den største bidragsyder.

Som reaktion på Ruslands aggressioner besluttede Sverige og Finland i maj at søge om optagelse i NATO. Det var en betingelse fra de to nationer, at de begge opnåede optagelse i forsvarsalliancen. Tyrkiet modsatte sig optagelsen af Sverige

pga. svenskernes støtte til grupperinger, som den tyrkiske regering anser for at være terrorister. Det forventes imidlertid, at begge lande vil kunne blive optaget af NATO i løbet af 2023.

I april afholdt Frankrig præsidentvalg, hvor præsident Macron opnåede genvalg i 2. runde foran Marine Le Pen. I det efterfølgende valg til parlamentet i juni formåede Macrons alliance ikke at skabe et flertal. Det er første gang siden 1988, at præsidenten ikke har et flertal i parlamentet. Derudover var der valg i Italien, hvor Giorgia Meloni efterfølgende blev premierminister. Valget markerede et markant skift mod højre, men dele af den EU- og fremmedfjendske retorik blev dæmpet i kølvandet på valget. Det ændrer dog ikke på, at Italien har den mest højrenationale regering siden 1945.

I august besøgte Nancy Pelosi Taiwan med et klart signal fra USA til Kina om, at USA vil sikre øens suverænitæt. Det medførte en øjeblikkelig reaktion fra Kina med en stor militær øvelse omkring Taiwan. Pelosis besøg bidrog til en forværring af forholdet mellem USA og Kina. Et forhold, som i forvejen var køligt. USA indførte flere tiltag med det formål at begrænse eksporten af højteknologiske mikrochips til Kina. Ikke desto mindre mødtes den amerikanske præsident Joe Biden med Kinas Xi Jinping i et forsøg på at skabe enighed på en række nøgleområder, herunder klima, makroøkonomisk stabilitet, global sikkerhed og fødevarerikkerhed. Derudover nåede de til enighed om at fordømme Ruslands atomtrusler.

USA afholdt midtvejsvalg, hvor der er tradition for, at præsidentens parti får tilbagegang. Det var også tilfældet denne gang, men tilbagegangen var markant mindre end ventet. Blandt andet lykkedes det Demokraterne at sikre sig flertallet i Senatet, mens Republikanerne vandt flertallet i Repræsentanternes Hus.

Mod slutningen af året gennemførte Kina en markant lempelse af den ellers meget restriktive coronapolitik. I kølvandet på en række voldsomme protester endte det kinesiske styre med at sløjfe de store nedlukninger af millionbyer som følge af selv små udbrud af coronasmitte.

Pengepolitiske highlights

Den amerikanske centralbank (Federal Reserve) indledte en byge af pengepolitiske stramninger med en rentestigning på 0,25% ved mødet i marts 2022. Efterfølgende førte alle centralbankens planmæssige møder til stigninger i de toneangivende rentesatser på enten 0,5% eller 0,75%. Samlet set blev renteniveauet løftet fra 0-0,25% til 4,25-4,5%. Der er tale

om en rentestigning, hvis størrelse ikke er set siden starten af 1980'erne. Derudover igangsatte Federal Reserve også en reduktion af den store beholdning af obligationer som en del af en samlet pengepolitisk opstramning.

Den Europæiske Centralbank (ECB) fulgte efter og begyndte at sætte renten op i sommeren 2022, i første omgang fra -0,5% til 0%. I december var den toneangivende rente sat op til 2% og dermed hævet 2,5% i alt. ECB meddelte mod slutningen af året, at beholdningen af obligationer vil blive reduceret gradvist fra foråret 2023.

Traditionen tro ændrede Danmarks Nationalbank de korte rentesatser i tråd med ECB's rentepolitik. Indskudsbevisrenten blev hævet fra -0,6% medio 2022 til 1,75% ved udgangen af året. Danmark fastholdt dermed en lidt lavere rente end resten af euroområdet.

Obligationsmarkederne

Kombinationen af stigende inflation og betydelige renteforhøjelser fra de førende centralbanker satte sit præg på obligationsmarkederne i 2022. De toneangivende 10-årige amerikanske statsobligationsrenter skød i vejret med ca. 2,4 procentpoint til knap 4%, mens 2-årige renter steg med 3,7 procentpoint til over 4%. Renteniveauet var dog lidt lavere ved udgangen af året sammenlignet med topniveauerne i oktober.

Det samme mønster gjorde sig gældende i euroområdet og i Danmark. I Tyskland steg den 10-årige rente 2,6 procentpoint gennem året og sluttede på 2,6%. Danmark fulgte samme bane med en rentestigning på 2,7 procentpoint og til et niveau på 2,8% ved slutningen af året. Det er det højeste renteniveau siden 2011. Markedet for realkreditobligationer i Danmark, internationale virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer udviste ligeledes kraftigt stigende renter gennem året.

Aktiemarkederne

Efter et markant positivt afkast på over 27% i 2021 måtte verdensindekset, MSCI AC World, notere et negativt afkast i 2022 på ca. 14%, målt i DKK. Aktiemarkederne blev ramt af en kombination af stigende renter, et voksende pres på indtjeningsforventningerne i virksomhederne og lavere risikovilje blandt mange investorer.

De amerikanske aktier, målt ved S&P500, faldt næsten 20% i lokal valuta, mens dollarens fremgang gennem året var en afbødende faktor. Det danske OMX Copenhagen Cap gav et negativt afkast på ca. 13%, mens emerging markets tabte ca.

16%, målt i DKK. Kinesiske aktier var under et særskilt stort pres pga. vækstproblemer og mere omfattende nye reguleringer af bl.a. de store teknologiselskaber.

På et overordnet sektorniveau var energiaktierne årets absolutte højdespringer, mens øvrige mere cykliske sektorer kom under et stort pres. Defensive sektorer som stabilt forbrug og medicinalaktier kom relativt bedre gennem året. Højt udbytte- og value-aktier kom forholdsvis godt gennem 2022, mens small cap- og vækstaktier oplevede mærkbare kursfald.

Valutamarkedene

Den amerikanske dollar blev årets vinder blandt verdens førende valutaer, støttet af de amerikanske renteforhøjelser og den generelle globale usikkerhed. Euroen, og dermed den danske krone, blev svækket ca. 6% mod amerikanske dollar gennem året. Den japanske yen blev svækket yderligere og tabte næsten 10% mod danske kroner i 2022. Den danske krone blev også styrket ca. 5% mod britiske pund, ca. 5% mod norske kroner og over 8% mod svenske kroner. Derimod registrerede den schweiziske franc en fremgang på ca. 5%, igen i tråd med den voksende globale usikkerhed.

Forventninger til 2023

Ved starten af det nye år er fremgangen i den globale økonomi tydeligt aftagende pga. modvind fra rentestigninger, høj inflation, geopolitisk usikkerhed og et særskilt pres på Kinas økonomi pga. corona. Forventningerne til den reale vækst i BNP blandt et bredt udvalg af økonomer er allerede faldet betydeligt og peger på ca. 2% i 2023. Det vil være markant under det langsigtede vækstniveau på ca. 3,5% og lavere end væksten i 2022, som var ca. 3%.

Blandt de store lande og regioner er det først og fremmest forventningerne til væksten i USA og Europa, der er faldet meget. Konsensus blandt økonomerne peger på en BNP-vækst i 2023 på bare 0,3% i USA og -0,1% i euroområdet. Det samme billede tegner sig i Danmark med en forventet BNP-vækst på ca. 0% i 2023. Der er altså, overordnet set, udsigt til, at den økonomiske aktivitet i den vestlige verden generelt vil stagnere, justeret for inflation.

Vi mener, at disse prognoser er realistiske, men dog at risikoen i højere grad peger nedad end opad for den økonomiske udvikling. Vi lægger her vægt på den betydelige uforudsigelighed, der er forbundet med centralbankernes pengepolitik. Dertil kommer den markante usikkerhed, der knytter sig til krigen mellem Rusland og Ukraine, ikke blot til selve krigens forløb, men også til effekten på råvaremarkederne.

Meget vigtigt ser Kina ud til at være i en modfase til den forventede stagnation i Vesten. I starten af 2023 presses økonomien af en stor corona-smittebølge, men denne ventes forholdsvis hurtigt at aftage og blive erstattet af en større grad af folkeimmunitet, som vi ser det i Vesten i dag. Under fortsat ledelse af præsident Xi Jinping har prioriteringen af økonomisk fremgang og jobs fået nyt momentum. Konsensus blandt økonomer peger på en økonomisk fremgang på 4,8% i 2023, hvilket ikke er urealistisk.

Vi forventer, at inflationen kommer til at falde markant gennem året i store dele af verden. Dette vil være af stor positiv betydning, både økonomisk og finansielt. Den faldende tendens er allerede synlig i USA og store dele af Europa, herunder Danmark. Energipriserne er faldet markant, om end niveauerne fortsat er høje. Prisstigningerne på fødevarer er aftagende. Mere generelt er prisstigningerne på varer fladet ud, mens priserne på en række services stadig stiger en del. I takt med stagnerende efterspørgselsvækst forventes prisstigningerne på services også at blive mere afdæmpede.

I USA er inflationen, målt ved forbrugerprisernes årlige stigning, nede på 6,5% fra en top på 9% i 2022. Vi mener, det er realistisk at forvente, at inflationsraten kommer ned mellem 2 og 3% ved udgangen af året. I Danmark er inflationen senest faldet til 8,7% fra en top på 10,1%. Også herhjemme er der udsigt til et markant fald i inflationen gennem året.

En vigtig usikkerhedsfaktor er udviklingen i lønningerne. Lønstigningstakten har været klart stigende i det seneste år pga. meget stramme arbejdsmarkeder. Vi regner imidlertid med en vis moderation i takt med, at pendulet på arbejdsmarkedet svinger i mindre positiv retning. Vi forventer også, at virksomhederne over en bred kam vil være i stand til at høste nye produktivetsgevinster gennem implementering af stadig mere sofistikerede teknologier – og dermed, at gennemslaget fra højere lønninger på den brede forbrugerprisinflation vil være moderat.

Med disse udsigter for vækst og inflation er der god mulighed for, at renteforhøjelserne fra Federal Reserve, ECB og Danmarks Nationalbank nærmer sig en afslutning i denne cyklus. De finansielle markeder kalkulerer med, at den korte rente i USA vil toppe omkring 4,75-5% i løbet af 1. halvår, mens renten i euroområdet ventes at stige til 3-3,25%. Vi mener, at disse estimater er realistiske. Herefter kalkulerer de finansielle markeder med, at Federal Reserve vil begynde at sænke renten i 2. halvår, mens ECB vil holde renten omkring 3%. Vi deler også her markedets synspunkt, men noterer os,

at medlemmerne af Federal Reserve ikke selv forventer at påbegynde rentesænkninger før i 2024.

Risikoen i den forbindelse er, at vi dels undervurderer inflationspresset gennem året, dels undervurderer centralbankernes jagt på at opbygge troværdighed som inflationskontrollerende institutioner. Centralbankerne har i en årrække eksperimenteret med en ekstremt lempelig pengepolitik i form af nul- eller negative renter og store obligationsopkøb. Nu er centralbankerne omvendt ved at finde nye strategier i en tid med inflation over målområdet på ca. 2%. Disse elementer kan føre til højere korte renter end forventet i en længere periode.

Vores forventning om faldende inflation og de første pengepolitiske lempelser, på vejen mod 2024, taler som minimum for en stabilisering af de lange obligationsrenter. Det er vores vurdering, at der er plads til et moderat fald i de lange renter i USA og Tyskland og dermed i Danmark. Særlig i USA er realrenteniveauet relativt højt, hvis man sammenholder de nominelle obligationsrenter med de langsigtede inflationsforventninger. Det bør trække investeringer ind i obligationsmarkedet i en tid med væsentlig økonomisk usikkerhed.

Vi har imidlertid ingen forventning om, at de lange obligationsrenter kommer i nærheden af de senere års ekstremt lave niveauer. Fx var renten på 10-årige danske statsobligationer typisk under 1% – og indimellem under 0% – i årene 2015-2021. Et niveau omkring 2-2,5% ved udgangen af 2023 vurderes som værende realistisk, baseret på lidt lavere lange renter i USA og Tyskland. I USA forventer vi et renteniveau på 3-3,5% på 10-årige statsobligationer ved udgangen af året, mens niveauet for tyske statsobligationer ventes at ligge i området 1,75-2,25%. Dermed tegner 2023 til at blive et markant bedre år for obligationsinvestorerne, der blev hårdt ramt i 2022 af kraftigt faldende obligationskurser.

Risikoen i den henseende er, at vi tager fejl om centralbankernes ageren. Hvis de korte renter kommer højere op end forventet – og i en længere periode – vil de lange renter få sværere ved at falde i 2023.

Aktiemarkedet er i starten af 2023 udfordret af faldende indtjeningsperspektiver for både 2023 og 2024. Aktieanalytikerne er i fuld gang med at nedjustere estimaterne for en stor del af de børsnoterede selskaber på baggrund af en række faktorer, herunder stagnerende BNP-estimer og tegn på faldende profitmarginaler. Men omvendt finder børsmarkederne en vis støtte i, at obligationsrenterne i bl.a. USA er faldet en del fra toppene i efteråret 2022.

Efter et meget svagt aktieår i 2022 forventer vi positive afkast i 2023 som helhed. Vi er opmærksomme på de aktuelle økonomiske, pengepolitiske og geopolitiske risici og vil forvente at se midlertidige korrektioner i markedet gennem året. Men jo længere ind i året vi kommer, jo mere vil markederne kunne se ind i de kommende år, hvor perspektiverne tegner i retning af en ny større konjunkturopgang.

På nuværende tidspunkt er prisfastsættelsen af verdens førende børsindeks, det amerikanske S&P500, relativt dyr. Det indebærer, at potentialet for et stigende indeks frem mod årets udgang nok er begrænset. Med udgangspunkt i fair value-beregninger vurderer vi, at et indekseniveau omkring 4.100 er rimeligt. Det er ca. 3% højere end det aktuelle niveau. Det er vores vurdering, at potentialet for europæiske og emerging markets-aktier er en del større, omkring 10% over de aktuelle niveauer. Det amerikanske aktiemarked vejer vel at mærke over halvdelen af det globale aktiemarked. Derfor kalkulerer vi med, at afkastet på det samlede globale aktiemarked bliver moderat positivt i 2023.

På valutamarkederne er der efter vores opfattelse udsigt til en vis svækkelse af den amerikanske dollar. Vi kan meget vel se dollar blive styrket i perioder med forhøjet usikkerhed, men trenden bør være i svagere retning. Det skyldes, at perioden med relativt kraftigere amerikanske renteforhøjelser end i omverdenen er ved at ebbe ud. Dollaren vurderes at være meget dyrt prisfastsat og er under overfladen tyngt af et systematisk stort underskud på betalingsbalancens løbende poster.

Den danske krone er allerede styrket med over 10% fra det svageste niveau mod amerikanske dollar i efteråret 2022, hvor det var knap 8 kroner. Men vi vurderer, at trenden stadig vil være i retning af en lidt svagere dollar internationalt mod euro – og dermed mod kroner. Perspektiverne i forhold til de asiatiske hovedvalutaer er behæftet med stor usikkerhed. Som udgangspunkt forventer vi en vis styrkelse af den japanske yen mod kroner, men ikke en mærkbar ændring over for den kinesiske renminbi. Den danske kronens betydelige fremgang mod den norske og svenske krone vurderes at nærme sig et toppunkt. Den svenske krone fremstår som værende ganske billig og undervurderet, og har et positivt kurspotentiale sammenlignet med danske kroner. Med forventninger om stabile oliepriser er der ikke udsigt til en større styrkelse af den norske krone.

Den seneste udvikling har vist visse svagheder i den amerikanske og europæiske finansielle sektor. I midten af marts overtog de amerikanske myndigheder bl.a. Silicon Valley

Bank, USA's 16. største bank. I Schweiz blev kriseramte Credit Suisse overtaget af UBS. Der er her som udgangspunkt tale om en række idiosynkratiske hændelser, der ikke vurderes at være optakten til en bredere finansiel krise.

Det står dog klart, at det seneste års betydelige renteforhøjelser er med til at udfordre bankernes forretningsvilkår. Det kan ikke afvises, at flere banker kommer i problemer, fx i form af større udtræk fra kundernes konti eller i form af større værditab på aktivsiden.

Det er imidlertid komfortskabende at overvære myndighedernes hurtige og konsekvente tiltag ift. de nylige spændinger i det finansielle system. Både de amerikanske og europæiske myndigheder har betydelige erfaringer med krisehåndtering senest i foråret 2020, hvor Covid-19 ramte hårdt. Erfaringerne går også tilbage til Finanskrisen fra 2008 og den efterfølgende Statsgælds- og Bankkrise i Europa. Det er vurderingen, at myndighederne står godt rustet til at håndtere eventuelle yderligere tegn på finansiel ustabilitet.

Fund governance

Foreningens bestyrelse har vedtaget at leve op til Investering Danmarks fund governance-anbefalinger. anbefalingerne vedrører den overordnede styring af rettigheder og ansvar blandt aktørerne i og omkring foreningen og investeringsforvaltningsselskabet. Bestyrelsens politik på området samt øvrige regler, forretningsgange og politikker fastlægger samspillet mellem investorer, bestyrelsen, direktionen og øvrige interessenter.

Foreningens bestyrelse har gennem fondsinstrukser uddelegeret rettigheden til udøvelse af stemmerettigheder ved selskabsbegivenheder til porteføljeforvalter BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM). Bestyrelsen har vedtaget en Politik for aktivt ejerskab, der er gældende for BIAM. Denne Politik for aktivt ejerskab følger anbefalinger for aktivt ejerskab fra Komiteen for god Selskabsledelse samt EFAMA's Stewardship Codes. Bestyrelsen modtager halvårligt rapportering om den konkrete stemmeudøvelse.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Den kønsmæssige fordeling blandt foreningernes fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i december 2022 følgende: 50% mænd og 50% kvinder.

Det er bestyrelsens mål, at begge køn fortsat skal være repræsenteret med mindst 33%.

Med henblik på at tilpasse det opstillede måltal til

foreningernes udvikling gennemgår, opdaterer og godkender bestyrelsen måltallet efter behov og mindst én gang om året.

Vidensressourcer

BI Management A/S er foreningens investeringsforvaltningsselskab. Selskabet råder over brede, betydelige vidensressourcer, som kan sikre en stabil og sikker drift af foreningen. På områder, hvor selskabet ikke selv besidder de fornødne vidensressourcer, varetages opgaverne af eksterne parter, herunder BI Holding A/S, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S samt eksterne porteføljeforvaltere. Vidensressourcer udgør derfor ikke nogen risiko i forhold til afdelingernes fremtidige resultat og afkast.

Usædvanlige forhold

Ud over omtalen af udviklingen 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, idet 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 årsrapporten.

Forslag til udbytte og indkomstfordeling

Bestyrelsen for Investeringsforeningen BankInvest foreslår nedenstående udbytter for 2022 i de respektive afdelinger og andelsklasser. Udbytterne er udbetalt aconto. Udbyttedatoen var den 7. februar 2023 med udbetaling den 9. februar 2023. Udbytterne er opgjort i overensstemmelse med vedtægterne og reglerne for opgørelse af minimumsindkomsten i ligningslovens § 16 C. Udbytterne er angivet med deres tilhørende indkomstfordeling i kroner pr. bevis.

	Personbeskatning				Pensionsbeskatning afgift	Selskabsindkomst
	Kapital indkomst	Aktieindkomst	Skattefri	I alt		
Almen Bolig	-	-	-	-	-	-
Danske Aktier A	-	7,60	-	7,60	7,60	7,60
Danske Aktier W	-	8,10	-	8,10	8,10	8,10
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	-	2,70	-	2,70	2,70	2,70
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	-	2,70	-	2,70	2,70	2,70
Emerging Markets Aktier A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Aktier W	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Korte Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Korte Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	-	-	-	-	-	-
Europa Small Cap Aktier A	-	6,70	-	6,70	6,70	6,70
Europa Small Cap Aktier W	-	7,60	-	7,60	7,60	7,60
BIX Globale Aktier ESG Universal KL	-	22,40	-	22,40	22,40	22,40
Globale Aktier A	-	1,20	-	1,20	1,20	1,20
Globale Aktier W	-	1,70	-	1,70	1,70	1,70
BIX USA Aktier ESG Universal A	-	-	-	-	-	-
BIX USA Aktier ESG Universal W	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A	-	3,80	-	3,80	3,80	3,80
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	-	4,30	-	4,30	4,30	4,30
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A	-	-	-	-	-	-
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W	-	-	-	-	-	-
Højt Udbytte Aktier A	-	14,60	-	14,60	14,60	14,60
Højt Udbytte Aktier W	-	15,40	-	15,40	15,40	15,40
Korte Danske Obligationer A	0,10	-	-	0,10	0,10	0,10
Korte Danske Obligationer W	0,10	-	-	0,10	0,10	0,10
Korte HY Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Korte HY Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Lange Danske Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Lange Danske Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Danske Obligationer A	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Danske Obligationer W	-	-	-	-	-	-
Value Globale Aktier A	-	16,30	-	16,30	16,30	16,30
Value Globale Aktier W	-	16,90	-	16,90	16,90	16,90
Virksomhedsobligationer HY A	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY W	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG A	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG W	-	-	-	-	-	-

Risikoskala

BankInvest anvender samme EU-risikoskala som i dokumentet Centralinvestor Information. Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i understående tabel.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Fra 1. januar 2023 blev alle afdelinger, der sælges til detailinvestorer, omfattet af PRIIP-forordningen (Packaged Retail and Insurance-based Investment Products), der indfører nye krav til afdelingernes oplysninger i Central Investorinformation.

Vedrørende risikoscoren er der sket ændringer ved overgangen til PRIIP-metoden. Risikoskalaen er uændret 1-7, men skalaniveauerne justeres, og de fleste afdelinger vil blive placeret i en lavere risikoklasse end ved den tidligere metode selvom afdelingens investeringer og investeringsstrategi er uændret.

Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

Risikoklasse	Volatilitetsinterval	
	Lig eller over (\geq)	Mindre end ($<$)
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi. Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standardafvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til risikoklasser ud fra understående standardafvigelsesintervaller.

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin risikoklasse ved samtlige ugentlige observationer i fire på hinanden følgende måneder. Hvis en portefølje over de seneste fire måneder svinger mellem flere risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som hyppigst er blevet observeret.

Risici og risikostyring

Som investor i investeringsforeningen får man en løbende pleje af sin opsparing. Plejen indebærer blandt andet en hensyntagen til de mange forskellige risikofaktorer på investeringsmarkederne. Risikofaktorerne varierer fra afdeling til afdeling. Nogle risici påvirker især aktieafdelingerne og andre især obligationsafdelingerne, mens atter andre risikofaktorer gælder for begge typer af afdelinger. En af de vigtigste risikofaktorer - og den skal investor selv tage højde for - er valget af afdeling.

Som investor skal man være klar over, at der altid er en risiko ved at investere, og at de enkelte afdelinger investerer inden for hver deres investeringsområde uanset markedsudviklingen. Det vil sige, at hvis investor f.eks. har valgt at investere i en afdeling, der har asiatiske aktier som investeringsområde, så fastholdes dette investeringsområde, uanset om de pågældende aktier stiger eller falder i værdi. Risikoen ved at investere via en investeringsforening kan overordnet knytte sig til fire elementer:

- Investors eget valg af afdelinger
- Investeringsmarkederne
- Investeringsbeslutningerne
- Driften af foreningen

Yderlige oplysninger om vores afdelinger findes på <https://bankinvest.dk/alle-produkter/?tab=5>. I prospektet beskrives specifikke risici for hver afdeling.

Risici knyttet til investors valg af afdeling

Inden investor beslutter sig for at investere, er det vigtigt at få fastlagt en investeringsprofil, så investeringerne kan sammenlignes ud fra den enkelte investors behov og forventninger. Desuden er det afgørende, at investor er bevidst om de risici, der er forbundet med den konkrete investering. Det kan være en god ide at fastlægge sin investeringsprofil i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko investor ønsker at løbe med sin investering, og hvor lang tidshorizonten for investeringen er. Ønsker investor f.eks. en meget stabil udvikling i sine investeringsforeningsbeviser, bør man som udgangspunkt ikke investere i afdelingerne med høj risiko (altså afdelinger, der er markeret med 6 eller 7 på EU-risikoskalaen).

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end afdelinger med obligationer, ligesom afdelinger med aktier i de såkaldte emerging markets lande ofte vil have en risiko, som er højere end afdelinger med aktier i de traditionelle aktiemarkeder. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer derfor, sjældent velegnede. I afsnittet "Risikoskala" er EU-risikoskalaen, som BankInvest anvender nærmere beskrevet. Den enkelte afdelings risikoklassifikation vil tillige være at finde i den enkelte afdelingsberetning.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Afkastet i en investeringsforening bliver naturligvis påvirket af alle de risici, som knytter sig til investeringsmarkederne. Disse risikoelementer er f.eks. udviklingen i de økonomiske konjunkturer og politiske forhold både lokalt og globalt, valutarisici, renterisici og kreditrisici.

Hver af disse risikofaktorer håndterer vi inden for de givne rammer på de mange forskellige investeringsområder, vi investerer på. Eksempler på risikostyringselementer er afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringspolitikker, vores interne kontroller, lovgivningens krav om risikospredning samt nogle afdelingers adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Bortset fra afdeling Globale Aktier Indeks KL er alle foreningens afdelinger aktivt styret. Enhver investeringsbeslutning er baseret på vores og porteføljerådgiveres forventninger til fremtiden. Vi forsøger at danne os et realistisk fremtidsbillede af f.eks. renteudviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Ud fra disse forventninger køber og sælger vi aktier og obligationer. Denne type beslutninger er i sagens natur forbundet med usikkerhed.

For aktieafdelingerne søges risikoen for negative afkast i samarbejde med investeringsrådgiver begrænset ved en grundig analyse af de virksomheder, der investeres i. Analysen omfatter en vurdering af indtjeningsmulighederne for de konkrete aktiviteter, konkurrencesituationen og distributionsforhold, virksomhedens forudsætninger for at realisere indtjeningspotentialer, virksomhedens forventede indtjening på de konkrete aktiviteter samt en vurdering af virksomhedens fair værdi og aktiens prisfastsættelse i relation hertil.

For obligationsafdelingerne søges risikoen for negative afkast begrænset i samarbejde med investeringsrådgiver ved en grundig analyse af de underliggende økonomier, som den pågældende valuta er tilknyttet. Analysen omfatter herudover en vurdering af forventet horisontafkast på enkelt aktivniveau samt porteføljens samlede robusthed ved alternative rente- og valutaudviklinger.

Som det fremgår af afdelingsberetningerne senere i årsrapporten, har vi for alle afdelinger udvalgt et benchmark (sammenligningsindeks). Det er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte afdeling investerer. Vi vurderer, at de respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed velegnede til at holde afdelingens resultater op imod.

Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger.

Målet med afdelingernes investeringsstrategi er, at finde de bedste investeringer og opnå det højeste mulige afkast, større end det respektive benchmark, under hensyntagen til risikoen.

Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark. Dette i modsætning til passivt styrede foreninger og afdelinger - også kaldet indeksbaserede - hvor investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet. Ingen af foreningens afdelinger er passivt styret.

Foreningens bestyrelse har fastsat risikorammer for de enkelte afdelinger. Rammerne er fastlagt med reference til den maksimale og minimale observerede standardafvigelse over de seneste 5 år. I det område har bestyrelsen fastlagt en minimal og en maksimal standardafvigelse, som overvåges af investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til driften af foreningen

For at undgå fejl i driften af foreningen har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på udvikling af systemer og højnelse af kontrolniveauet, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes dagligt, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med den respektive porteføljerådgiver med fokus på at få vendt udviklingen.

Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

Investeringsforvaltningsselskabets complianceafdeling overvåger og fører kontrol med, at de fornævnte systemer og forretningsgange virker og anvendes korrekt. Overskridelse af investeringsrammer rapporteres til foreningens bestyrelse og i visse tilfælde også til Finanstilsynet.

Bestyrelsen modtager løbende en risikorapportering, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte

afdeling overholder lovgivningens placeringsregler samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

På it-området lægges stor vægt på data- og systemsikkerhed. Overvågning og kontrol af placeringsregler og risikorammer foretages hovedsageligt af it-systemer. Der er tillige udarbejdet procedurer og beredskabsplaner, der har som mål inden for fastsatte tidsfrister at kunne genskabe systemerne i tilfælde af større eller mindre nedbrud. Disse procedurer og planer afprøves regelmæssigt.

Ud over at administrationen i den daglige drift har fokus på sikkerhed og præcision, når opgaverne løses, følger bestyrelsen med på området. Formålet er dels at fastlægge sikkerhedsniveauet og dels at sikre, at investeringsforvaltningsselskabet har de nødvendige ressourcer, kompetencer og udstyr til drift af foreningen.

For yderligere oplysninger om de enkelte af foreningens afdelinger henvises til det gældende prospekt og Central Investorinformation. Disse kan downloades fra <https://bankinvest.dk/alle-produkter/?tab=5> under onlinematerialer for de enkelte afdelinger. Investeringsforeningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og en lovpligtig revision ved generalforsamlingsvalgte revisorer. Her er fokus på risici og kontroller i højsædet.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i landet, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Eksponering mod udlandet

Investering i flere velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i enkeltlande/-markeder. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en valutaeksponering, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs

blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i europæiske aktier eller obligationer udstedt i euro, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, hvor der systematisk kurssikres mod danske kroner eller euro, har en meget begrænset valutarisiko.

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkeket samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markeds- og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke selskabernes indtjening. Da en afdeling på investeringstidspunktet kan investere op til 10 procent i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier og obligationer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen heri helt eller delvist vil være tabt.

Nye markeder/emerging markets

Begrebet "Nye Markeder" omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativt usikker økonomisk udvikling samt aktie- og obligationsmarkedet, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder er forbundet med særlige risici, der sjældent forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udveksling af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

Likviditetsrisiko

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne, eller at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi.

Værdipapirer udstedt af selskaber på udviklede markeder vil oftest have en højere likviditet end værdipapirer udstedt af selskaber i eksempelvis emerging markets-lande, ligesom udstedelsens samlede størrelse kan have indflydelse på det enkelte værdipapirs likviditet. Endvidere vil også selskabsspecifikke forhold og makroøkonomiske indgreb, såsom renteændringer, kunne have indflydelse på likviditeten i det enkelte værdipapir.

Modpartsrisiko

Aftaler vedrørende afledte finansielle instrumenter indgås ofte med en eller flere modparter, hvorfor der foruden en eventuel markedsrisiko ligeledes er en modpartsrisiko i form af risikoen for, at modparten ikke kan opfylde sine forpligtelser i henhold til den indgåede aftale, og at der ikke er stillet tilstrækkelig sikkerhed for opfyldelsen. Modpartsrisiko er således risikoen for at lide et finansielt tab som følge af en modparts misligholdelse af sine betalingsforpligtelser.

I obligationsafdelingerne opstår modpartsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter og strukturerede produkter og er mest udtalt ved indgåelse af kontrakter til at sikre afdelingerne mod udsving i valutakurser på papirer i andre valutaer end danske kroner og euro. I aktieafdelinger investeres der ofte i American Depository Receipts (ADRs) og Global Depository Receipts (GDRs), hvis det ikke har været muligt at købe den underliggende aktie. Depotbeviserne kan ikke risikomæssigt sidestilles med investeringer i de underliggende aktier. De involverede risici vil blandt andet afhænge af struktureringen af det konkrete bevis. Der er således stor forskel på, om depotbeviset er børsnoteret eller handles OTC, eller om der er mulighed for at ombytte til de underliggende aktier eller ej. Investeringer i depotbeviser indebærer ud over eksponeringen mod den underliggende aktie også en eksponering mod udstederen af depotbeviset, hvilket medfører en væsentlig modpartsrisiko.

Sidst skal det nævnes, at placering af afdelingers kontante beholdninger også medfører en modpartsrisiko.

Politiske forhold

De finansielle markeder kan også påvirkes af specielle politiske og reguleringsmæssige tiltag. F.eks. spiller centralbankerne i dag en større rolle på det finansielle marked end hvad man hidtil har været vant til.

En anden potentiel risiko kunne være afnotering af ADR's på en markedsplads, hvis de berørte underliggende virksomheder opfylder visse kriterier.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed ("ESG-risiko"), der kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af investeringsbeslutningerne på lige fod med forhold beskrevet i afsnittet om "Investeringsstrategi". Foreningen anvender blandt andet eksterne data til at analysere ESG-risici. En forbedring af ESG-forholdene hos de udstedere, der investeres i, vil kunne være med til at reducere risikoen for negativ afkastpåvirkning som følge af bæredygtighedsfaktorer, og formodningen er, at virksomheder/stater med høje ESG-ambitioner over tid vil gøre det bedre end virksomheder/stater med lave ambitioner.

Derfor indeholder BankInvests politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici også et særligt fokus på udstedere, der vurderes at have de største bæredygtighedsrisici både i form af en lav ESG-score og eller selskaber inden for særlige risikofyldte industrier som f.eks. udvinding af kul. Politikken er gældende for alle investeringsforeningens afdelinger.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Obligationsmarkedet

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, real-kreditobligationer, emerging markets-obligationer, kreditobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervsvirksomheder kan der være risiko for, at udsteder får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine forpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Refinansiering

Stater og virksomheder kan, hvis der kan findes en långiver, gennemføre en refinansiering af deres gældsposter ved at optage nye lån til indfrielse af eksisterende lån. I forbindelse med refinansiering er der risiko for øgede omkostninger i forbindelse med optagelse og afvikling af det nye lån, hvilket kan betragtes som en udvidet risiko, da man ud over risikoen for højere rente på lånet, potentielt også kan blive pålagt en række omkostninger i forbindelse med optagelse af det nye lån.

Såfremt en refinansiering ikke er mulig, kan obligationsudstederen komme i en situation, hvor denne ikke kan overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne, hvorved hele eller dele af investeringen vil være tabt.

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Udsving på aktiemarkedet

Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Risikovillig kapital

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til fx udvikling af nye produkter. En del af en afdelings formue kan investeres i virksomheder, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

For yderligere oplysninger afdelingernes risici henvises til gældende prospekt, der kan hentes på www.bankinvest.dk.

Omkostninger

Investering i en investeringsforening indebærer forskellige omkostninger til den løbende administration af porteføljerne. Hertil kommer de omkostninger, som den enkelte investor selv afholder i forbindelse med køb og salg af investeringsforeningsbeviser. De vil ikke blive beskrevet her, da de afhænger af pengeinstitut og markedssituationen på handelstidspunktet.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er en samlet betegnelse for en lang række driftsomkostninger, der betales af de enkelte foreninger, afdelinger og andelsklasser i forhold til deres formue. Administrationsomkostninger består af for eksempel honorarer til bestyrelse, revisor, honorering for investeringsrådgivning og administration.

En del af administrationsomkostningerne vedrører distribution og markedsføring. Hovedparten af denne udgift går til honorering af pengeinstitutternes rolle som distributør og rådgiver om investering i BankInvests afdelinger. For afdelinger, der er opdelt i andelsklasser er det alene andelsklasse A, hvor pengeinstitutterne modtager honorar for deres rolle som distributør og rådgiver. De enkelte foreninger og afdelinger har indgået aftaler om administration og rådgivning med forskellige selskaber i BankInvest Gruppen. Disse aftaler regulerer de ovennævnte ydelser og beregnes som en promillesats af formue. Bestyrelse, depotselskabsydelser samt diverse foreningsomkostninger afregnes separat. Administrationen omfatter især bogføring og udarbejdelse af regnskaber, administration af regler og lovgivning i forhold til myndigheder, kontrol og varetagelse af investeringsbeslutninger m.m.

En væsentlig del af depotbankomkostninger består af transaktionsgebyr til VP SECURITIES samt gebyrfri opbevaring. Gebyrfri opbevaring betyder, at investorer ikke selv skal betale for opbevaring af deres investeringsbeviser. Denne omkostning afholdes af den enkelte afdeling.

Særlige forhold

Som det fremgår af afdelingsregnskaberne, varierer omkostningsprocenterne mellem de forskellige afdelingstyper. Afdelingerne med danske obligationer har generelt store formuer, og investeringerne kan varetages med relativt begrænsede ressourcer. Det samme gælder rådgivningen. Det betyder, at omkostningerne til investeringsrådgivning og distribution kan holdes på et lavere niveau målt i procent af formuen i forhold til de mere ressourcekrævende og ofte specialiserede aktieafdelinger.

For de mindre formuende afdelinger og andelsklasser er det endvidere situationen, at enkelte faste omkostninger

slår relativt kraftigere igennem på den beregnede omkostningsprocent.

Handelsomkostninger

Når afdelingerne handler værdipapirer, sker dette gennem en særskilt handelsfunktion hos BankInvest koncernens eget selskab, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Selskabet indgår samtlige handler direkte med en handelsmodpart i markedet på den pågældende forenings/afdelings vegne. Alle køb og salg afregnes præcis til den kurs, selskabet forhandler sig frem til i markedet.

Selskabet optræder i en ren formidlerrolle og modtager ikke særskilt betaling herfor. Det vil sige, at depotbanken udfærdiger handelsnota og afvikler handlen med modparten på afdelingens vegne. Depotbanken har i denne forbindelse en forpligtelse til at kontrollere, at handlen sker til markedsaktuelle kurser. For notaudskrivning og afvikling af handlerne modtager depotbanken ligeledes et honorar. Dette honorar varierer efter værdipapirtype og markeder. I nogle tilfælde kan der være aftalt satser, som omfatter både bankens eget honorar og anslåede udenlandske omkostninger. I andre tilfælde fastlægges alene bankens eget gebyr, hvortil så skal lægges de konkrete udenlandske omkostninger.

Summen af administrationsomkostninger og handelsomkostninger i regnskaberne viser den samlede udgift til administration og porteføljepleje i de respektive afdelinger og andelsklasser. Alle afkast er opgivet som nettoafkast, altså efter afholdelse af samtlige omkostninger.

Bestyrelsen har igennem flere år arbejdet for større åbenhed og transparens i omkostningsstrukturen, herunder reduktion af omkostningerne.

Samfundsansvar

Kort beskrivelse af BankInvests investeringspolitik

BankInvest investerer i obligationer og aktier.

Investeringer i obligationer foretages på baggrund af vurderinger af relevante økonomiske, politiske, markedsmæssige og geopolitiske forhold, som kan påvirke renteniveauet og valutakurserne på de aktiver, der investeres i.

Investeringer i aktier er baseret på en langsigtet og fundamental tilgang til investering. For nogle porteføljer anvendes ydermere en kvantitativ tilgang til investering.

Som kapitalforvalter tror BankInvest grundlæggende på, at virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis. Ansvarlig forretningspraksis er et naturligt fokus i forvaltningen af vore investorers midler, som vi blandt andet udøver gennem aktivt ejerskab.

På den måde støtter BankInvest den internationale udvikling omkring ansvarlige investeringer.

Politikker for samfundsansvar

BankInvest har en Politik for ansvarlige investeringer, som har til formål at sætte rammen for arbejdet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn og bæredygtighedsrisici i BankInvests investeringsstrategier og -processer, herunder at bidrage til den bæredygtige omstilling.

BankInvest følger desuden flere standarder, retningslinjer og principper med fokus på ansvarlige investeringer.

FN's principper for ansvarlige investeringer

BankInvest underskrev i 2008 de FN'-støttede principper for ansvarlige investeringer (Principles for Responsible Investment - PRI), der handler om at inddrage relevant information såsom miljømæssige forhold, sociale forhold og god virksomhedsledelse i investeringsbeslutningen (de såkaldte ESG-forhold).

De seks principper er:

- Vi vil indarbejde ESG-forhold i investeringsanalysen og beslutningsprocessen.
- Vi vil være aktive investorer og praktisere ESG-fokus i investeringspolitik.
- Vi vil arbejde på at afdække ESG-forhold i de virksomheder, vi investerer i.
- Vi vil arbejde for accept og implementering af Principperne inden for den finansielle sektor.
- Vi vil samarbejde, hvor det er muligt, for at forbedre vores effektivitet i forbindelse med implementeringen af Principperne.

- Vi vil rapportere om vores aktiviteter og fremskridt i processen med at implementere Principperne.

Arbejdet med at indføre Principperne i investeringsanalysen og beslutningsprocessen er kontinuerligt. Fremskridtet vurderes af FN's PRI-organisation, som BankInvest rapporterer til årligt. Denne seneste rapportering findes på <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Screeninger i henhold til FN konventioner og internationale normer

Alle BankInvest-afdelinger er derudover underlagt normbaseret screening med base i FN's Global Compact samt andre internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Et konventionsbrud resulterer i, at BankInvest gennem dialog vil søge at påvirke selskabet til at ændre adfærd inden for det pågældende område sammen med øvrige investorer. En succesfuld dialog kan tage år, hvilket netop er essensen af aktivt ejerskab. Udviklingen rapporteres til og overvåges af Komitéen for Ansvarlige Investeringer i BankInvest.

Danske anbefalinger

BankInvest følger de danske Anbefalinger for aktivt Ejerskab udstedt af Komitéen for god selskabsledelse og Brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed udstedt af Investering Danmark.

Dansif – et netværksforum

BankInvest er medlem af og støtter Dansif, som er et dansk netværk for investorer, konsulenter og andre organisationer, som arbejder med ansvarlige investeringer.

Omsætning af politik til handling

Investering i aktier og virksomhedsobligationer

BankInvest samarbejder med MSCI omkring analyser af selskabers ledelsesmæssige, sociale og miljømæssige forhold. Disse analyser indgår i investeringsprocessen og er således en del af vurderingen af, hvorvidt BankInvest skal investere i et selskab eller ej. Hvis et selskab vurderes at have særlig høje ESG-risici af MSCI, forelægges dette til orientering for Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

Både den normbaserede screening og dialog med selskaberne varetages af den uafhængige konsulentvirksomhed Morningstar Sustainability, der også varetager dialogen for adskillige andre danske investorer. Et dialogforløb kan indebære en række tiltag herunder dialog med selskabets ledelse, påvirkning af bestyrelsens sammensætning og stemmeafgivelse på generalforsamlingen. Hvis dialogen ikke

medfører ændringer, kan det føre til salg af selskabets aktier. BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer gennemgår rapporter fra Morningstar Sustainalytics to gange årligt og vurderer, om en dialog skal føre til salg af en aktie. Den seneste liste over selskaber, som BankInvest ikke investerer i, findes på <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Investering i emerging markets-statsobligationer

Når BankInvest investerer i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, er der et særligt ESG-fokus på det pågældende land. BankInvests investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile State Index, der på årlig basis vurderer lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i syv kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier, investeres der som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, med mindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

Aktivt ejerskab

BankInvest offentliggør en Politik for aktivt Ejerskab på www.bankinvest.dk sammen med en redegørelse om anbefalingerne for aktivt ejerskab, herunder at BankInvest samarbejder med ISS ESG omkring afgivelse af stemmer på aktieselskabernes generalforsamling.

Væsentligste risici i relation til investeringspolitikken

BankInvest har typisk fokuseret på de ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyserne, men sociale og miljømæssige forhold indgår i højere og højere grad i virksomhedsanalysen. Dette drejer sig bl.a. om virksomhedernes CO₂-udledning og medarbejderforhold.

Desuden kan aktivt ejerskab i form af udnyttelse af stemmerettigheder anvendes, såfremt et selskab foreslår forhold, som vi vurderer, har en negativ indflydelse på selskabets værdi. Det kan for eksempel være en foreslået virksomhedsovertagelse, som vil mindske værdien af de aktier, som vi har i virksomheder, eller aflønningsmodel for direktionen, som ikke er markedskonform.

BankInvest har ikke identificeret yderligere væsentlige risici i relation til investeringspolitikken, som indebærer en særlig risiko for negativ påvirkning. Såfremt der identificeres risici håndteres disse af BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer.

Anvendelse af ikkefinansielle nøglepræstationsindikatorer

BankInvest integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen. Det betyder, at porteføljeforvalterne foruden at se på traditionelle, finansielle nøgletal også inkluderer ikke-finansielle nøgletal og parametre i investeringsanalyserne, herunder hvordan virksomhederne håndterer ESG-forhold.

BankInvests investeringer gennemgår minimum én gang årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med en eller flere internationale normer og standarder, vil BankInvest - typisk via samarbejdet med Morningstar Sustainalytics - søge at påvirke virksomheden til at tage ansvar for dette og ændre adfærd frem for at sælge beholdningen i virksomheden med det samme. Såfremt der ønskes at investeres i en virksomhed der bryder med internationale standarder, skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer det bekræftede brud for den pågældende virksomhed. Den skriftlige forklaring sendes til Chefen for ESG, som orienterer Komitéen for Ansvarlige Investeringer. Der praktiseres derved en følg-eller-forklar-tilgang.

Samme følg-eller-forklar-tilgang benyttes også i forbindelse med investeringer i selskaber der vurderes at have dårlige ESG-egenskaber. For ESG-data til brug for analyse af virksomhedsinvesteringer samarbejder BankInvest med den internationale dataleverandør MSCI ESG. Såfremt der ønskes at investeres i en virksomhed, der af MSCI ESG vurderes at have dårlige ESG-egenskaber og dermed høje bæredygtighedsrisici resulterende i den laveste ESG-score (CCC), skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer de fremtidige ESG-udsigter. Den skriftlige forklaring sendes til Chefen for ESG, som orienterer Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

Vurdering af resultater

Morningstar Sustainalytics er typisk i et dialogforløb på BankInvests vegne med omkring 10-20 selskaber årligt. I 2022 har Morningstar Sustainalytics afsluttet et dialogforløb med positivt udfald for 8 virksomheder, som BankInvest har investeret i. Dette niveau forventes også fremadrettet.

Yderligere information, som relaterer sig til BankInvests arbejde med samfundsansvar og ansvarlige investeringer, fremgår af BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>, som opdateres løbende med nye initiativer og rapportering.

Bestyrelse og direktion

På foreningens ordinære generalforsamling den 28. april 2022 blev Lone Møller Olsen genvalgt til bestyrelsen og ved samme lejlighed udtrådte Lars Boné og Kirstine Damkjær.

Bestyrelsen består herefter af Niels Bang, Ingelise Bogason, Lone Møller Olsen og Ole Selch Bak.

Bestyrelsen konstituerede sig efter generalforsamlingen med Niels Bang som formand og Ingelise Bogason som næstformand.

Der er afholdt 10 bestyrelsesmøder i 2022.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes på foreningens generalforsamling.

Foreningens samlede bestyrelseshonorar udgjorde i 2022: 1.199 t.kr. (2021: 1.381 t.kr.)

Direktionen er ansat i BI Management A/S og fungerer derigennem som direktion for alle de af selskabet administrerede foreninger.

Direktionen honoreres ikke særskilt af foreningen. Honorering af direktionen indgår i det samlede honorar, som foreningen betaler til BI Management A/S for administration.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Vi kan oplyse følgende om bestyrelses- og direktionsmedlemmerne:

Bestyrelse

Niels Vahman Bang, formand, tiltrådt 22. april 2021

Bestyrelsesformand for:

Advance A/S, Aktieselskabet af 29. december 2021, Andreas Duckert Holding ApS, Faxe Kalk A/S, FT International ApS, GFJURA 883 A/S, Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab, Gorrissen Federspiel Komplementar Advokatpartnerselskab, Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S, J. Duckert Holding A/S, MJ Service A/S, Orchestra A/S, Orchestra Holding A/S, PeopleGroup A/S, RelationsPeople A/S, We Love People A/S

Bestyrelsesmedlem i:

BI Management A/S, Advance Holding ApS, Borealis Insurance A/S (captive insurance company), Experis A/S, Henning Larsen A/S, Henning Larsens Fond, Julie Kierkegaard A/S, PeopleGroup Five A/S, Tenneco Holdings Danmark ApS, Viniportugal A/S, Walker Danmark ApS

Ingelise Bogason, næstformand, tiltrådt 4. april 2005

Bestyrelsesformand for: Care Danmark

Bestyrelsesmedlem i: BI Management A/S, Støtteforeningen for CARE Danmark

Medlem af repræsentantskabet for: Dansk Flygtningehjælp, Care Danmark

Lone Møller Olsen, tiltrådt 6. april 2016

Direktør: LMO 5265 ApS

Bestyrelsesmedlem i: KarnovGroup AB, Jetpak Group AB, KNI A/S

Ole Selch Bak, tiltrådt 22. april 2021

Bestyrelsesformand for: Eldrupgård Fonden

Næstformand for: Finansiell Stabilitet

Direktion

BI Management A/S

Martin Fjordlund Smidt

Direktør

Ejer af Bianco Lunos Bogtrykkeri ApS

Henrik Granlund

Vicedirektør

Varetager ikke andre ledelseshverv

Bestyrelsen og direktionen udgør også bestyrelsen og direktionen for Investeringsforeningen BI, Investeringsforeningen BankInvest Engros, kapitalforeningen BankInvest Select og Kapitalforeningen BankInvest Vælger som tillige administreres af BI Management A/S.

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktionen har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2022. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Foreningens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger indeholder retvisende redegørelser for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Endvidere giver de supplerende beretninger om foreningens opfyldelse af bæredygtighedskarakteristika en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Disclosureforordningens bestemmelser om periodisk rapportering.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. marts 2023

Bestyrelse

Niels Bang

Formand

Ingelise Bogason

Næstformand

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Direktion

Martin Fjordlund Smidt

Direktør

Henrik Granlund

Vicedirektør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen BankInvest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Investeringsforeningen BankInvest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

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 årsregnskaberne".

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af foreningen 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.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen BankInvest den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 2 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskaberne som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier, afledte finansielle instrumenter og investeringsforeningsandele (samlet benævnt "finansielle instrumenter") til dagsværdi udgør det væsentligste element i opgørelsen af afdelingernes afkast og formue.

Vi anser, at der i relation til værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter generelt ikke er knyttet betydelige risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, idet afdelingernes finansielle instrumenter hovedsageligt består af likvide noterede finansielle instrumenter, for hvilke der findes en noteret kurs på et aktivt marked, og kun i begrænset omfang af mindre likvide noterede- og unoterede finansielle instrumenter, hvor dagsværdien fastlægges ved hjælp af anerkendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn.

Som følge af instrumenternes væsentlige betydning for afdelingernes samlede afkast og formue, vurderes værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter at være det mest centrale forhold ved revisionen.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelsen af finansielle instrumenter i de enkelte afdelinger har blandt andet omfattet:

- Test af registreringssystemer, forretningsgange og interne kontroller, herunder it- og systembaserede kontroller, som understøtter værdiansættelsen af finansielle instrumenter.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af afstemninger af finansielle instrumenter til oplysninger fra depotbanken samt stikprøvevis kontrol af instrumenternes værdiansættelse ved sammenholdelse med uafhængige priskilder.
- Vurdering og stikprøvevis kontrol af anvendte værdiansættelsesteknikker og ledelsesmæssige skøn ved fastsættelsen af dagsværdien af mindre likvide noterede og unoterede finansielle instrumenter.

Den procentvise fordeling af de enkelte afdelingers finansielle instrumenter på børsnoterede instrumenter, instrumenter noteret på et andet reguleret marked og øvrige finansielle instrumenter fremgår af note i de enkelte afdelingers årsregnskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt "ledelsesberetningerne", samt for supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

Vores konklusion om årsregnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

I tilknytning til vores revision af årsregnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er væsentligt inkonsistent med årsregnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne samt supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne eller supplerende beretninger.

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af årsregnskaber for de enkelte afdelinger, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde årsregnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere afdelingerne, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskaberne 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskaberne.

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 årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger

herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

København, den 23. marts 2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsautoriseret revisor, mne28632

Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor, mne35461

Almen Bolig

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: August 1999

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK bond CM 2Y Gov.

Fondskode: DK0016026750

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Afkast

Almen Bolig gav i 2022 et afkast på -5,88%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på -4,92%, hvorfor det relative afkast var negativt med 0,96 procentpoint.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Almen Bolig

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	5.653	5.002
I alt renter og udbytter	5.653	5.002
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-37.817	-6.268
2 Handelsomkostninger	6	5
I alt kursgevinster og -tab	-37.823	-6.273
I alt indtægter	-32.170	-1.271
3 Administrationsomkostninger	1.463	1.558
Årets nettoresultat	-33.633	-2.829
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	25	64
Overført fra sidste år	344	352
I alt formuebevægelser	369	416
Til disposition	-33.264	-2.413
Forslag til anvendelse		
6 Til rådighed for udlodning	-1.497	2.106
Foreslået udlodning	0	1.762
Overført til udlodning næste år	-1.497	344
Overført til formue	-31.767	-4.519
I alt disponeret	-33.264	-2.413

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.221	1.596
Indestående i andre pengeinstitutter	8	22
I alt likvide midler	2.229	1.618
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	531.202	565.120
I alt obligationer	531.202	565.120
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.122	2.702
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.649	6.024
I alt andre aktiver	5.771	8.726
Aktiver i alt	539.202	575.464
Passiver		
5 Investorenes formue	538.876	575.441
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	325	22
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	1
I alt anden gæld	326	23
Passiver i alt	539.202	575.464

7 Femårsoversigt

Almen Bolig

Noter	2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				-112	-85	
Noterede obligationer fra danske udstedere				5.761	5.085	
Andre aktiver				4	2	
I alt renteindtægter				5.653	5.002	
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				6	6	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				0	-1	
I alt handelsomkostninger				6	5	
3 Administrationsomkostninger						
			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	452	26	478	409	-16	393
Investeringsforvaltning	553	0	553	561	0	561
Distribution, markedsføring og formidling	424	8	432	561	16	577
I alt administrationsomkostninger	1.429	34	1.463	1.531	0	1.531
4 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				98,6%	98,2%	
Andre aktiver og passiver				1,4%	1,8%	
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
AAA-A				94%	88%	
BBB-B				6%	6%	
No rating				1%	5%	
Andre inkl kontanter				0%	1%	
Formue fordelt på varighed						
Duration > 5 years				10%	49%	
Duration < 2 years				50%	3%	
Duration 2 - 5 years				39%	47%	
Other				1%	0%	

Almen Bolig

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
5 Investorenes formue			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi	
Formue primo	587.364	575.441	565.343	556.651	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		1.762		0	
Emissioner i året	7.790	7.319	22.429	21.997	
Indløsninger i året	8.987	8.505	408	400	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		16		22	
Udlodningsregulering		-25		-64	
Overført udlodning fra sidste år		-344		-352	
Overført udlodning til næste år		-1.497		344	
Foreslået udlodning		0		1.762	
Overført fra resultatopgørelsen		-31.767		-4.519	
Formue ultimo	586.167	538.876	587.364	575.441	
6 Til rådighed for udlodning			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Udlodning overført fra sidste år			343	371	
Renter og udbytter			5.654	5.019	
Kursgevinster til udlodning			-7.519	-1.790	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning			25	107	
I alt indkomst før administrationsomkostninger			-1.497	3.707	
Administrationsomkostninger			0	-1.558	
Udlodningsregulering administrationsomkostninger			0	-43	
I alt rådighed for udlodning			-1.497	2.106	
7 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-33.633	-2.829	-886	-657	-233
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	538.876	575.441	556.651	675.448	609.015
Cirkulerende andele (t.kr.)	586.167	587.364	565.343	685.401	617.571
Indre værdi	91,93	97,97	98,46	98,55	98,61
Udlodning (%)	0,00	0,30	0,00	0,00	0,00
Omkostningsprocent	0,27	0,28	0,28	0,27	0,31
Årets afkast (%)	-5,88	-0,50	-0,08	-0,07	-0,02
Sharpe Ratio	-0,66	0,58	1,12	1,60	
Standardafvigelse (%)	1,71	0,73	0,68	0,52	
Tracking Error (%)	0,77	0,47	0,46	0,49	
Information Ratio	0,10	1,24	1,71	1,27	
Benchmark:					
Afkast (%)	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49	-0,27
Sharpe Ratio	-1,02	-0,33	-0,03	0,32	
Standardafvigelse (%)	1,19	0,47	0,46	0,65	

Danske Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2000

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0016060346

Fondskode: Klasse W DK0060821064

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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 sammenligningsindekset.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for det danske aktiemarked. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Danske Aktier gav i 2022 et afkast på -18,05% i andelsklasse A og -17,73% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 5,60% og 5,28% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Danske Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01.-31.12.	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-249	-467
2 Udbytter	177.365	115.908
I alt renter og udbytter	177.116	115.441
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-1.341.201	1.281.424
Valutakonti	-39	-1.081
3 Handelsomkostninger	741	964
I alt kursgevinster og -tab	-1.341.981	1.279.379
I alt indtægter	-1.164.865	1.394.820
4 Administrationsomkostninger	85.391	90.740
Resultat før skat	-1.250.256	1.304.080
5 Skat	26.605	2.363
Årets nettoresultat	-1.276.861	1.301.717

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-12.253	-18.327
Overført fra sidste år	1.620	1.368
I alt formuebevægelser	-10.633	-16.959

Til disposition	-1.287.494	1.284.758
------------------------	-------------------	------------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	427.443	498.778
Foreslået udlodning	426.480	497.158
Overført til udlodning næste år	963	1.620
Overført til formue	-1.714.937	785.980
I alt disponeret	-1.287.494	1.284.758

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	20.559	32.847
Indestående i andre pengeinstitutter	11	45
I alt likvide midler	20.570	32.892
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	5.398.407	6.607.780
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	539.837	585.395
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	8.298	7.794
I alt kapitalandele	5.946.542	7.200.969
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	6.304	3.658
Mellemværende vedr. handelsafvikling	633	0
I alt andre aktiver	6.937	3.658
Aktiver i alt	5.974.049	7.237.519

Passiver

7 Investorerne formue	5.953.295	7.237.155
------------------------------	------------------	------------------

Anden gæld

Skyldige omkostninger	19.289	364
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.465	0
I alt anden gæld	20.754	364

Passiver i alt	5.974.049	7.237.519
-----------------------	------------------	------------------

8 Femårsoversigt

Danske Aktier KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-311	-532
Andre aktiver				62	65
I alt renteindtægter				-249	-467
2 Udbytter					
Noterede aktier fra danske selskaber				163.729	98.705
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				13.636	17.203
I alt udbytter				177.365	115.908
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				1.299	1.760
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-558	-796
I alt handelsomkostninger				741	964
4 Administrationsomkostninger					
			2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	9.450	361	9.811	9.770	304
Investeringsforvaltning	62.099	0	62.099	66.447	0
Distribution, markedsføring og formidling	13.394	87	13.481	14.121	98
I alt administrationsomkostninger	84.943	448	85.391	90.338	402
5 Skat					
Ikke refunderbar skat				26.605	2.363
I alt skat				26.605	2.363
6 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,7%	99,4%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				0,1%	0,1%
Andre aktiver og passiver				0,1%	0,5%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på sektorer					
Industrials				31%	33%
Health Care				27%	26%
Financials				22%	17%
Consumer Staples				9%	11%
Andre				7%	8%
Consumer Discretionary				4%	6%

Danske Aktier KL

7 Investorenes formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	7.237.155	5.468.870
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	497.158	245.351
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-5.256	-12.134
Emissioner i året	720.591	1.064.569
Indløsninger i året	225.481	340.989
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	305	473
Udlodningsregulering	12.253	18.327
Overført udlodning fra sidste år	-1.620	-1.368
Overført udlodning til næste år	963	1.620
Foreslået udlodning	426.480	497.158
Overført fra resultatopgørelsen	-1.714.937	785.980
Formue ultimo	5.953.295	7.237.155

8 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-1.276.861	1.301.717	1.281.914	900.875	-376.595
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	5.953.295	7.237.155	5.468.870	3.293.416	3.676.128
Active share (%)	32,35	30,85	30,88	35,12	

Danske Aktier KL

Danske Aktier A

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-684.726	725.698
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.033	1.107
Distribution, markedsføring og formidling	13.394	14.121
Klassens resultat	-699.153	710.470

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-13.109	-8.985
Overført fra sidste år	78	1.368
I alt formuebevægelser	-13.031	-7.617

Til disposition	-712.184	702.853
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	236.089	267.875
Foreslået udlodning	235.541	267.797
Overført til udlodning næste år	548	78
Overført til formue	-948.273	434.978
I alt disponeret	-712.184	702.853

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	2.760.789	3.967.679	2.592.896	3.180.948
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		267.797		137.423
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-3.968		-186
Emissioner i året	435.937	487.174	292.480	376.306
Indløsninger i året	97.505	106.680	124.587	162.436
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		253		0
Udlodningsregulering		13.109		8.985
Overført udlodning fra sidste år		-78		-1.368
Overført udlodning til næste år		548		78
Foreslået udlodning		235.541		267.797
Overført fra resultatopgørelsen		-948.273		434.978
Formue ultimo	3.099.221	3.377.508	2.760.789	3.967.679

Danske Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	78	1.368
Renter og udbytter	97.658	63.596
Ikke refunderbar skat	-16.124	-3.251
Kursgevinster til udlodning	194.533	253.007
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.333	10.556
I alt indkomst før administrationsomkostninger	291.478	325.276
Administrationsomkostninger	-53.165	-55.830
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-2.224	-1.571
I alt rådighed for udlodning	236.089	267.875

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-699.153	710.470	727.131	366.932	-141.184
Investorerens formue (t.kr.)	3.377.508	3.967.679	3.180.948	1.432.693	1.296.086
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.099.221	2.760.789	2.592.896	1.449.728	1.650.071
Indre værdi	108,98	143,72	122,68	98,82	78,55
Udlodning (%)	7,60	9,70	5,30	6,00	3,20
Omkostninger (%)	1,60	1,58	1,60	1,60	1,70
Afkast (%)	-18,05	22,46	32,04	30,78	-9,31
Sharpe ratio	0,52	1,14	0,87	1,01	
Standardafvigelse (%)	17,89	14,03	14,10	12,05	
Tracking error (%)	3,25	3,01	3,19	2,86	
Information Ratio	-0,05	0,23	-0,04	-0,15	
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,45	19,48	29,38	26,66	-7,50
Sharpe Ratio	0,56	1,19	0,95	1,05	
Standardafvigelse (%)	16,81	12,93	13,02	11,98	

Danske Aktier KL

Danske Aktier W

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-576.457	592.566
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.253	1.318
Klassens resultat	-577.710	591.248

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	857	-9.342
Overført fra sidste år	1.542	-0
I alt formuebevægelser	2.399	-9.342

Til disposition	-575.311	581.906
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	191.352	230.903
Foreslået udlodning	190.939	229.361
Overført til udlodning næste år	413	1.542
Overført til formue	-766.663	351.003
I alt disponeret	-575.311	581.906

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.270.905	3.269.477	1.860.836	2.287.921
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		229.361		107.928
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.288		-11.947
Emissioner i året	196.497	233.417	544.620	688.265
Indløsninger i året	110.138	118.801	134.551	178.555
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		53		473
Udlodningsregulering		-857		9.342
Overført udlodning fra sidste år		-1.542		0
Overført udlodning til næste år		413		1.542
Foreslået udlodning		190.939		229.361
Overført fra resultatopgørelsen		-766.663		351.003
Formue ultimo	2.357.264	2.575.787	2.270.905	3.269.477

Danske Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	1.542	0
Renter og udbytter	79.457	51.846
Ikke refunderbar skat	-13.127	-2.770
Kursgevinster til udlodning	156.564	207.396
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.173	10.154
I alt indkomst før administrationsomkostninger	223.263	266.626
Administrationsomkostninger	-32.227	-34.911
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	316	-812
I alt rådighed for udlodning	191.352	230.903

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-577.710	591.248	554.783	533.943	-235.411
Investorerens formue (t.kr.)	2.575.787	3.269.477	2.287.921	1.860.723	2.380.042
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.357.264	2.270.905	1.860.836	1.880.002	3.018.621
Indre værdi	109,27	143,97	122,95	98,97	78,85
Udlodning (%)	8,10	10,10	5,80	6,30	3,70
Omkostninger (%)	1,22	1,20	1,21	1,23	1,22
Afkast (%)	-17,73	22,93	32,56	31,27	-8,87
Sharpe ratio	0,54	1,17	0,89	1,03	
Standardafvigelse (%)	17,89	14,02	14,10	12,04	
Tracking error (%)	3,25	3,01	3,19	2,87	
Information Ratio	0,07	0,35	0,05	-0,07	
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,45	19,48	29,38	26,66	-7,50
Sharpe Ratio	0,56	1,19	0,95	1,05	
Standardafvigelse (%)	16,81	12,93	13,02	11,98	

Danske Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2015

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060622967

Fondskode: Klasse W DK0060823003

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklassen 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 sammenligningsindekset.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for det danske aktiemarked. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Danske Aktier Akk. gav i 2022 et afkast på -18,15% i andelsklasse A og -17,86% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 5,70% og 5,41% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Danske Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01.-31.12.	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	-118	-257	Likvide midler		
2 Udbytter	121.908	77.805	Indestående i depotselskab	12.187	28.944
I alt renter og udbytter	121.790	77.548	Indestående i andre pengeinstitutter	0	17
			I alt likvide midler	12.187	28.961
Kursgevinster og -tab			Kapitalandele		
Kapitalandele	-916.095	868.475	Noterede aktier fra danske selskaber	3.762.174	4.412.609
Valutakonti	-26	-747	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	372.049	387.364
3 Handelsomkostninger	515	578	Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	4.478	4.206
I alt kursgevinster og -tab	-916.636	867.150	I alt kapitalandele	4.138.701	4.804.179
I alt indtægter	-794.846	944.698	Andre aktiver		
4 Administrationsomkostninger	60.593	62.960	Andre tilgodehavender	4.043	2.274
Resultat før skat	-855.439	881.738	Mellemværende vedr. handelsafvikling	420	0
5 Skat	18.264	11.670	I alt andre aktiver	4.463	2.274
Årets nettoresultat	-873.703	870.068	Aktiver i alt	4.155.351	4.835.414
Forslag til anvendelse			Passiver		
Overført til formue	-873.703	870.068	7 Investorerne formue	4.141.213	4.835.177
I alt disponeret	-873.703	870.068	Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	13.986	237
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	152	0
			I alt anden gæld	14.138	237
			Passiver i alt	4.155.351	4.835.414
			8 Femårsoversigt		

Danske Aktier Akk. KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			-153	-272		
Andre aktiver			35	15		
I alt renteindtægter			-118	-257		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber			112.785	66.476		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			9.123	11.329		
I alt udbytter			121.908	77.805		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			915	1.286		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-400	-708		
I alt handelsomkostninger			515	578		
4 Administrationsomkostninger			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	6.094	256	6.350	6.198	210	6.408
Investeringsforvaltning	42.817	0	42.817	44.722	0	44.722
Distribution, markedsføring og formidling	11.366	60	11.426	11.764	66	11.830
I alt administrationsomkostninger	60.277	316	60.593	62.684	276	62.960
5 Skat			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat			18.264	11.670		
I alt skat			18.264	11.670		
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			99,8%	99,3%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			0,1%	0,1%		
Andre aktiver og passiver			0,1%	0,6%		

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

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
Formue fordelt på sektorer					
Industri	31%	33%			
Sundhed	28%	26%			
Finans	22%	17%			
Stabile forbrugsgoder	9%	11%			
Andre	7%	9%			
Cykliske forbrugsgoder	4%	6%			
Reguleret industri	0%	0%			
7 Investorerne formue					
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
	Formue- værdi	Formue- værdi			
Formue primo	4.835.177	3.264.008			
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	174.429			
Emissioner i året	420.813	919.742			
Indløsninger i året	241.461	393.684			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	387	614			
Overført fra resultatopgørelsen	-873.703	870.068			
Formue ultimo	4.141.213	4.835.177			
8 Femårsoversigt					
	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-873.703	870.068	796.323	260.971	-93.329
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.141.213	4.835.177	3.264.008	1.024.404	978.454
Active share (%)	32,50	30,10	30,22	34,95	

Danske Aktier Akk. KL

Danske Aktier Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-573.200	607.115
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	11.822	12.243
Distribution, markedsføring og formidling	11.366	11.764
Klassens resultat	-585.022	594.872
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-585.022	594.872
I alt disponeret	-585.022	594.872

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.415.900	3.204.573	1.444.206	2.672.637
Emissioner i året	187.569	350.789	89.293	183.412
Indløsninger i året	20.176	37.551	117.599	246.348
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		190		0
Overført fra resultatopgørelsen		-585.022		594.872
Formue ultimo	1.583.293	2.932.979	1.415.900	3.204.573

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-585.022	594.872	656.598	135.977	-51.596
Investorerne formue (t.kr.)	2.932.979	3.204.573	2.672.637	553.455	487.081
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.583.293	1.415.900	1.444.206	392.111	449.630
Indre værdi	185,25	226,33	185,06	141,15	108,33
Omkostninger (%)	1,58	1,57	1,58	1,61	1,70
Afkast (%)	-18,15	22,31	31,10	30,28	-9,60
Sharpe ratio	0,50	1,12	0,85	0,70	
Standardafvigelse (%)	17,81	13,92	14,00	11,36	
Tracking error (%)	3,16	2,91	3,08	2,79	
Information Ratio	-0,09	0,21	-0,10	-0,37	
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,45	19,20	29,12	26,66	-7,50
Sharpe Ratio	0,55	1,16	0,93	0,82	
Standardafvigelse (%)	16,81	12,92	13,02	10,96	

Danske Aktier Akk. KL

Danske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-287.985	275.985
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	697	789
Klassens resultat	-288.682	275.196

Forslag til anvendelse

Overført til formue	-288.682	275.196
I alt disponeret	-288.682	275.196

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	707.057	1.630.604	314.825	591.371
Korrektion ved fusion eller spaltning		0		174.429
Emissioner i året	34.978	70.025	376.325	736.329
Indløsninger i året	104.201	203.910	70.235	147.335
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		198		614
Overført fra resultatopgørelsen		-288.682		275.196
Formue ultimo	637.834	1.208.235	707.057	1.630.604

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-288.682	275.196	138.904	124.994	-41.733
Investorerne formue (t.kr.)	1.208.235	1.630.604	591.371	470.949	491.373
Cirkulerende andele (t.kr.)	637.834	707.057	314.825	329.930	450.062
Indre værdi	189,43	230,62	187,84	142,74	109,18
Omkostninger (%)	1,23	1,21	1,20	1,24	1,23
Afkast (%)	-17,86	22,74	31,62	30,76	-9,17
Sharpe ratio	0,52	1,15	0,87	0,73	
Standardafvigelse (%)	17,81	13,91	14,00	11,36	
Tracking error (%)	3,16	2,91	3,09	2,80	
Information Ratio	0,03	0,34	0,00	-0,26	
Benchmark:					
Afkast (%)	-12,45	19,20	29,12	26,66	-7,50
Sharpe Ratio	0,55	0,93	0,93	0,82	
Standardafvigelse (%)	16,81	13,02	13,02	10,96	

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532595

Fondskode: Klasse W DK0061532678

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

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 sammenlignings-indeks.

Afdelingen er Svanemærket og 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 udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Ud over kravene fra Svanemærket styrker afdelingen bæredygtigheden igennem følgende ambitioner:

- At CO₂-aftryk (målt som CO₂/Sales-intensitet) fra afdelingens investeringer samlet set er mindst 25 % lavere end det samlede CO₂-aftryk på afdelingens benchmark.
- At afdelingens investeringer fokuserer på høj ansvarlighed gennem gode ESG-egenskaber, der samlet set er på

samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.

- At afdelingens investeringer bidrager til opfyldelse af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling på samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det bæredygtige element i investeringsstrategien. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Danske Aktier Indeks gav i 2022 i et afkast på -12,35% i andelsklasse A og -12,34% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,10% og 0,11% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-4	-12
2 Udbytter	63.152	5.841
I alt renter og udbytter	63.148	5.829
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-205.598	105.680
Valutakonti	3	-2
3 Handelsomkostninger	195	43
I alt kursgevinster og -tab	-205.790	105.635
I alt indtægter	-142.642	111.464
4 Administrationsomkostninger	6.306	3.513
Resultat før skat	-148.948	107.951
5 Skat	5.089	256
Årets nettoresultat	-154.037	107.695
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-6.806	-3.428
I alt formuebevægelser	-6.556	-3.428
Til disposition	-160.593	104.267
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	43.765	18.874
Foreslået udlodning	43.163	18.624
Overført til udlodning næste år	602	250
Overført til formue	-204.358	85.393
I alt disponeret	-160.593	104.267

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.067	2.277
Indestående i andre pengeinstitutter	6	21
6 I alt likvide midler	3.073	2.298
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.444.574	1.230.181
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	113.789	83.580
6 I alt kapitalandele	1.558.363	1.313.761
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	631	339
Mellemværende vedr. handelsafvikling	79	0
I alt andre aktiver	710	339
Aktiver i alt	1.562.146	1.316.398
Passiver		
7 Investoreernes formue	1.559.660	1.316.311
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.532	87
Mellemværende vedr. handelsafvikling	954	0
I alt anden gæld	2.486	87
Passiver i alt	1.562.146	1.316.398
8 Femårsoversigt		

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-15	-12
Andre aktiver				11	0
I alt renteindtægter				-4	-12
2 Udbytter					
Noterede aktier fra danske selskaber				61.593	4.143
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				1.559	1.698
I alt udbytter				63.152	5.841
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				375	387
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-180	-344
I alt handelsomkostninger				195	43
4 Administrationsomkostninger					
				2022	2021*
				(t.kr.)	(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	2.752	98	2.850	1.590	30
Investeringsforvaltning	3.433	0	3.433	1.875	0
Distribution, markedsføring og formidling	0	23	23	0	18
I alt administrationsomkostninger	6.185	121	6.306	3.465	48
5 Skat				2022	2021
				(t.kr.)	(t.kr.)
Ikke refunderbar skat				5.089	256
I alt skat				5.089	256
6 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,9%	99,8%
Andre aktiver og passiver				0,1%	0,2%

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

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
Formue fordelt på sektorer		
Sundhed	27%	30%
Industri	26%	27%
Finans	20%	15%
Andre	12%	13%
Forsyning	8%	9%
Stabile forbrugsgoder	7%	7%
7 Investorerne formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	1.316.311	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	18.624	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-1.840	0
Emissioner i året	569.440	1.244.683
Indløsninger i året	152.127	36.977
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	537	910
Udlodningsregulering	6.806	3.428
Overført udlodning fra sidste år	-250	0
Overført udlodning til næste år	602	250
Foreslået udlodning	43.163	18.624
Overført fra resultatopgørelsen	-204.358	85.393
Formue ultimo	1.559.660	1.316.311
8 Femårsoversigt	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-154.037	107.695
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.559.660	1.316.311
Active share (%)	10,15	9,26

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Danske Aktier Indeks Bæredygtig A

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-27.881	22.794
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	321	178
Klassens resultat	-28.202	22.616

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-7.883	-1.245
Overført fra sidste år	43	0
I alt formuebevægelser	-7.840	-1.245

Til disposition	-36.042	21.371
------------------------	----------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	16.825	4.873
Foreslået udlodning	16.760	4.830
Overført til udlodning næste år	65	43
Overført til formue	-52.867	16.498
I alt disponeret	-36.042	21.371

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	301.882	341.379	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		4.830		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-263		0
Emissioner i året	387.639	363.086	315.282	333.787
Indløsninger i året	68.750	66.036	13.400	15.276
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		369		252
Udlodningsregulering		7.883		1.245
Overført udlodning fra sidste år		-43		0
Overført udlodning til næste år		65		43
Foreslået udlodning		16.760		4.830
Overført fra resultatopgørelsen		-52.867		16.498
Formue ultimo	620.771	605.503	301.882	341.379

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021*
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	43	0
Renter og udbytter	17.281	1.380
Ikke refunderbar skat	-1.441	-125
Kursgevinster til udlodning	-5.010	3.163
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	8.772	1.585
I alt indkomst før administrationsomkostninger	19.645	6.003
Administrationsomkostninger	-1.931	-790
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-889	-340
I alt rådighed for udlodning	16.825	4.873

3 Femårsoversigt	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-28.202	22.616
Investorerens formue (t.kr.)	605.503	341.379
Cirkulerende andele (t.kr.)	620.771	301.882
Indre værdi	97,54	113,08
Udlodning (%)	2,70	1,60
Omkostninger (%)	0,46	0,36
Afkast (%)	-12,35	12,88
Benchmark:		
Afkast (%)	-12,45	12,39

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Danske Aktier Indeks Bæredygtig W

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021*
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-125.128	85.492
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	709	412
Klassens resultat	-125.837	85.080
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	1.077	-1.468
Overført fra sidste år	207	0
I alt formuebevægelser	1.284	-1.468
Til disposition	-124.553	83.612
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	26.940	14.001
Foreslået udlodning	26.403	13.794
Overført til udlodning næste år	537	207
Overført til formue	-151.493	69.611
I alt disponeret	-124.553	83.612

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	862.108	974.932	0	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		13.794		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.577		0
Emissioner i året	205.068	206.355	881.953	910.896
Indløsninger i året	89.277	86.091	19.845	21.702
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		169		658
Udlodningsregulering		-1.077		1.468
Overført udlodning fra sidste år		-207		0
Overført udlodning til næste år		537		207
Foreslået udlodning		26.403		13.794
Overført fra resultatopgørelsen		-151.493		69.611
Formue ultimo	977.899	954.157	862.108	974.932

Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	206	0
Renter og udbytter	45.866	4.449
Ikke refunderbar skat	-3.939	-471
Kursgevinster til udlodning	-9.741	11.277
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.137	1.844
I alt indkomst før administrationsomkostninger	31.255	17.099
Administrationsomkostninger	-4.375	-2.722
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	60	-376
I alt rådighed for udlodning	26.940	14.001
3 Femårsoversigt	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-125.837	85.080
Investorerens formue (t.kr.)	954.157	974.932
Cirkulerende andele (t.kr.)	977.899	862.108
Indre værdi	97,57	113,09
Udlodning (%)	2,70	1,60
Omkostninger (%)	0,46	0,33
Afkast (%)	-12,34	12,90
Benchmark:		
Afkast (%)	-12,45	12,39

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532595

Fondskode: Klasse W DK0061532678

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

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 sammenlignings-indeks.

Afdelingen er Svanemærket og 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 udvinding eller raffinering af fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der har mere end 5 % af sin omsætning fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, med mindre en række krav til omsætning fra og investeringer i vedvarende energi er opfyldt.
- Selskaber, der er involveret i kontroversielle våben (atomvåben, kemiske og biologiske våben samt klyngevåben og landminer).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

Ud over kravene fra Svanemærket styrker afdelingen bæredygtigheden igennem følgende ambitioner:

- At CO₂-aftryk (målt som CO₂/Sales-intensitet) fra afdelingens investeringer samlet set er mindst 25 % lavere end det samlede CO₂-aftryk på afdelingens benchmark.
- At afdelingens investeringer fokuserer på høj ansvarlighed gennem gode ESG-egenskaber, der samlet set er på

samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.

- At afdelingens investeringer bidrager til opfyldelse af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling på samme niveau eller bedre end afdelingens benchmark.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier under hensyntagen til, at afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling.

Afkastet vil typisk være lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger. I perioder kan der være større udsving på afdelingens afkast i forhold til afkastet på afdelingens benchmark som følge af afdelingens færre investeringsmuligheder grundet det bæredygtige element i investeringsstrategien. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

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

Afkast

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. har i 2022 givet et afkast på -12,45% i andelsklasse A og -12,42% i andelsklasse W, der svarer til et afkast på niveau med vores sammenligningsindeks.

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-1	-6
2 Udbytter	30.787	3.950
I alt renter og udbytter	30.786	3.944
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-106.818	69.216
Valutakonti	-18	-3
Øvrige aktiver/passiver	0	-1
3 Handelsomkostninger	86	0
I alt kursgevinster og -tab	-106.922	69.212
I alt indtægter	-76.136	73.156
4 Administrationsomkostninger	2.807	2.064
Resultat før skat	-78.943	71.092
5 Skat	2.392	592
Årets nettoresultat	-81.335	70.500
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-81.335	70.500
I alt disponeret	-81.335	70.500

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.088	608
Indestående i andre pengeinstitutter	22	14
I alt likvide midler	2.110	622
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	621.222	601.778
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	49.196	43.178
I alt kapitalandele	670.418	644.956
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	328	209
Mellemværende vedr. handelsafvikling	50	1.590
I alt andre aktiver	378	1.799
Aktiver i alt	672.906	647.377
Passiver		
7 Investorerne formue	671.438	646.184
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	669	64
Mellemværende vedr. handelsafvikling	799	1.129
I alt anden gæld	1.468	1.193
Passiver i alt	672.906	647.377

8 Femårsoversigt

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			-6	-6
Andre aktiver			5	0
I alt renteindtægter			-1	-6
2 Udbytter				
Noterede aktier fra danske selskaber			30.057	2.994
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			730	956
I alt udbytter			30.787	3.950
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			205	270
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-119	-270
I alt handelsomkostninger			86	0
4 Administrationsomkostninger				
			2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
Administration	1.097	62	1.159	919
Investeringsforvaltning	1.638	0	1.638	1.118
Distribution, markedsføring og formidling	0	10	10	9
I alt administrationsomkostninger	2.735	72	2.807	2.037
			2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
5 Skat				
Ikke refunderbar skat			2.392	592
I alt skat			2.392	592
6 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			99,8%	99,8%
Andre aktiver og passiver			0,2%	0,2%

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

Noter	2022 (t.kr.)	2021* (t.kr.)
Formue fordelt på sektorer		
Sundhed	27%	30%
Industri	26%	26%
Finans	20%	16%
Andre	12%	13%
Forsyning	8%	9%
Stabile forbrugsgoder	7%	7%
7 Investorenes formue		
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	646.184	0
Emissioner i året	273.607	752.784
Indløsninger i året	167.333	177.726
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	315	626
Overført fra resultatopgørelsen	-81.335	70.500
Formue ultimo	671.438	646.184
8 Femårsoversigt		
	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-81.335	70.500
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	671.438	646.184
Active share (%)	10,19	9,73

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021*
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-34.075	26.833
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	143	239
Klassens resultat	-34.218	26.594
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-34.218	26.594
I alt disponeret	-34.218	26.594

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	221.122	250.828	0	0
Emissioner i året	156.393	155.731	329.222	344.292
Indløsninger i året	61.882	59.144	108.100	120.396
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		155		338
Overført fra resultatopgørelsen		-34.218		26.594
Formue ultimo	315.633	313.352	221.122	250.828

2 Femårsoversigt

	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-34.218	26.594
Investorenes formue (t.kr.)	313.352	250.828
Cirkulerende andele (t.kr.)	315.633	221.122
Indre værdi	99,28	113,43
Omkostninger (%)	0,44	0,37
Afkast (%)	-12,45	13,20
Benchmark:		
Afkast (%)	-12,45	12,30

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021*
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-47.009	44.018
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	108	113
Klassens resultat	-47.117	43.905
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-47.117	43.905
I alt disponeret	-47.117	43.905

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	348.534	395.357	0	0
Emissioner i året	121.640	117.875	402.420	408.493
Indløsninger i året	109.798	108.189	53.886	57.329
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		160		288
Overført fra resultatopgørelsen		-47.117		43.905
Formue ultimo	360.376	358.086	348.534	395.357

2 Femårsoversigt

	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-47.117	43.905
Investorenes formue (t.kr.)	358.086	395.357
Cirkulerende andele (t.kr.)	360.376	348.534
Indre værdi	99,36	113,43
Omkostninger (%)	0,42	0,30
Afkast (%)	-12,42	13,27
Benchmark:		
Afkast (%)	-12,45	12,30

*) Regnskabsperioden omfatter 13.04-31.12.2021

Emerging Markets Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2013

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060516854

Fondskode: Klasse W DK0060821148

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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 excl. Japan eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i sammenligningsindekset.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for nye aktiemarkeder. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Emerging Markets Aktier har i 2022 skabt et afkast på -22,10% i andelsklasse A og -21,65% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 7,23% og 6,78% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Emerging Markets Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-275	-391
2 Udbytter	128.216	176.188
I alt renter og udbytter	127.941	175.797
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-793.657	4.862
Valutakonti	-1.838	-4.267
Øvrige aktiver/passiver	-688	17
3 Handelsomkostninger	2.251	5.741
I alt kursgevinster og -tab	-798.434	-5.129
I alt indtægter	-670.493	170.668
4 Administrationsomkostninger	43.067	65.757
Resultat før skat	-713.560	104.911
5 Skat	12.752	14.576
Årets nettoresultat	-726.312	90.335
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-48.505	23.462
Overført fra sidste år	1.723	-69.369
I alt formuebevægelser	-46.782	-45.907
Til disposition	-773.094	44.428
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-113.070	220.213
Overført til udlodning næste år	-113.070	1.723
Overført til formue	-660.024	-175.785
I alt disponeret	-773.094	44.428

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	27.333	35.205
Indestående i andre pengeinstitutter	14	5
I alt likvide midler	27.347	35.210
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.718.904	3.734.828
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	3.855	96.892
I alt kapitalandele	1.722.759	3.831.720
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.371	7.317
Andre tilgodehavender	157	38
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.617	5.470
I alt andre aktiver	5.145	12.825
Aktiver i alt	1.755.251	3.879.755
Passiver		
7 Investoreernes formue	1.745.849	3.874.458
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.900	509
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.502	4.788
I alt anden gæld	9.402	5.297
Passiver i alt	1.755.251	3.879.755
8 Femårsoversigt		

Emerging Markets Aktier KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				-301	-411	
Andre aktiver				26	20	
I alt renteindtægter				-275	-391	
2 Udbytter						
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				127.409	172.823	
Unoterede aktier				807	3.365	
I alt udbytter				128.216	176.188	
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				4.336	8.265	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-2.085	-2.524	
I alt handelsomkostninger				2.251	5.741	
4 Administrationsomkostninger						
			2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	7.412	165	7.577	9.296	225	9.521
Investeringsforvaltning	31.260	0	31.260	50.615	0	50.615
Distribution, markedsføring og formidling	4.204	26	4.230	5.568	53	5.621
I alt administrationsomkostninger	42.876	191	43.067	65.479	278	65.757
5 Skat						
Ikke refunderbar skat				12.752	14.576	
I alt skat				12.752	14.576	
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				98,5%	96,4%	
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				0,2%	2,5%	
Andre aktiver og passiver				1,3%	1,1%	

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

Emerging Markets Aktier KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
Formue fordelt på region					
Asien	82%	75%			
Latinamerika	8%	5%			
Pacific	4%	8%			
Afrika	3%	3%			
Europa	2%	7%			
Andre	1%	2%			
Formue fordelt på sektorer					
Financials	25%	18%			
Information Technology	23%	27%			
Andre	20%	23%			
Consumer Discretionary	15%	11%			
Communication Services	10%	12%			
Industrials	7%	0%			
Råvarer	0%	9%			
7 Investorenes formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
	Formue- værdi	Formue- værdi			
Formue primo	3.874.458	4.106.878			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	218.490	0			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	671	0			
Emissioner i året	474.376	1.094.469			
Indløsninger i året	1.661.315	1.420.012			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.461	2.788			
Udlodningsregulering	48.505	-23.462			
Overført udlodning fra sidste år	-1.723	69.369			
Overført udlodning til næste år	-113.070	1.723			
Foreslået udlodning	0	218.490			
Overført fra resultatopgørelsen	-660.024	-175.785			
Formue ultimo	1.745.849	3.874.458			
8 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-726.312	90.335	219.072	268.800	-217.305
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.745.849	3.874.458	4.106.878	2.514.734	1.162.434
Active share (%)	63,24	63,26	57,39	65,91	

Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-190.423	21.885
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	774	852
Distribution, markedsføring og formidling	4.204	5.568
Klassens resultat	-195.401	15.465

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.827	2.646
Overført fra sidste år	240	-16.423
I alt formuebevægelser	-1.587	-13.777

Til disposition	-196.988	1.688
------------------------	-----------------	--------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-43.801	49.948
Foreslået udlodning	0	49.708
Overført til udlodning næste år	-43.801	240
Overført til formue	-153.187	-48.260
I alt disponeret	-196.988	1.688

¹ Investorerne formue pr. 31. december

² Til rådighed for udlodning

³ Femårsoversigt

Noter

¹ Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	629.218	949.926	642.982	953.895
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		49.708		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		604		0
Emissioner i året	27.967	36.074	74.169	117.176
Indløsninger i året	66.936	84.595	87.933	136.610
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		0
Udlodningsregulering		1.827		-2.646
Overført udlodning fra sidste år		-240		16.423
Overført udlodning til næste år		-43.801		240
Foreslået udlodning		0		49.708
Overført fra resultatopgørelsen		-153.187		-48.260
Formue ultimo	590.249	656.900	629.218	949.926

Emerging Markets Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-16.423
Udlodning overført fra sidste år	240	0
Renter og udbytter	38.033	42.147
Ikke refunderbar skat	-4.095	-3.965
Kursgevinster til udlodning	-79.806	50.721
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.827	-3.356
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-43.801	69.124
Administrationsomkostninger	0	-19.886
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	710
I alt rådighed for udlodning	-43.801	49.948

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-195.401	15.465	61.390	52.692	-49.742
Investorerens formue (t.kr.)	656.900	949.926	953.895	624.911	291.825
Cirkulerende andele (t.kr.)	590.249	629.218	642.982	442.115	240.685
Indre værdi	111,29	150,97	148,35	141,35	121,25
Udlodning (%)	0,00	7,90	0,00	0,00	0,40
Omkostninger (%)	2,07	1,96	2,06	2,05	2,19
Afkast (%)	-22,10	1,80	4,92	16,93	-14,38
Sharpe ratio	-0,21	0,39	0,50	0,40	
Standardafvigelse (%)	16,48	15,10	15,55	14,23	
Tracking error (%)	3,24	2,95	3,06	2,92	
Information Ratio	-1,42	-0,81	-0,71	-0,59	
Benchmark:					
Afkast (%)	-14,87	4,78	8,11	20,76	-10,07
Sharpe Ratio	0,07	0,58	0,69	0,54	
Standardafvigelse (%)	15,70	14,21	14,53	13,60	

Emerging Markets Aktier KL

Emerging Markets Aktier W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-529.166	77.114
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.745	2.245
Klassens resultat	-530.911	74.869

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-36.473	20.816
Overført fra sidste år	1.483	-52.946
I alt formuebevægelser	-34.990	-32.130

Til disposition	-565.901	42.739
------------------------	-----------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-69.269	170.265
Foreslået udlodning	0	168.782
Overført til udlodning næste år	-69.269	1.483
Overført til formue	-496.632	-127.526
I alt disponeret	-565.901	42.739

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.896.428	2.924.532	2.093.527	3.152.982
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		168.782		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		67		0
Emissioner i året	319.704	438.302	604.302	977.295
Indløsninger i året	1.258.135	1.576.720	801.401	1.283.402
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.461		2.788
Udlodningsregulering		36.473		-20.816
Overført udlodning fra sidste år		-1.483		52.946
Overført udlodning til næste år		-69.269		1.483
Foreslået udlodning		0		168.782
Overført fra resultatopgørelsen		-496.632		-127.526
Formue ultimo	957.997	1.088.949	1.896.428	2.924.532

Emerging Markets Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-52.946
Udlodning overført fra sidste år	1.482	0
Renter og udbytter	90.912	135.447
Ikke refunderbar skat	-9.502	-12.608
Kursgevinster til udlodning	-188.634	167.060
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	36.473	-24.808
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-69.269	212.145
Administrationsomkostninger	0	-45.872
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	3.992
I alt rådighed for udlodning	-69.269	170.265

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-530.911	74.869	157.682	216.108	-167.754
Investorerne formue (t.kr.)	1.088.949	2.924.532	3.152.982	1.889.823	870.609
Cirkulerende andele (t.kr.)	957.997	1.896.428	2.093.527	1.320.764	711.145
Indre værdi	113,67	154,21	150,61	143,09	122,42
Udlodning (%)	0,00	8,90	0,00	0,40	0,80
Omkostninger (%)	1,53	1,40	1,44	1,48	1,64
Afkast (%)	-21,65	2,38	5,57	17,60	-13,89
Sharpe ratio	-0,17	0,43	0,53	0,42	
Standardafvigelse (%)	16,48	15,10	15,55	14,23	
Tracking error (%)	3,23	2,94	3,05	2,92	
Information Ratio	-1,24	-0,63	-0,57	-0,49	
Benchmark:					
Afkast (%)	-14,87	4,78	8,11	20,76	-10,07
Sharpe Ratio	0,07	0,58	0,69	0,54	
Standardafvigelse (%)	15,70	14,21	25,62	13,60	

Europa Small Cap Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Europe Small Cap NR

Fondskode: Klasse A DK0060571362

Fondskode: Klasse W DK0060821221

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingernes 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 andelsklassernes sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske Small Cap-virksomheder. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI Europe Small Cap NR.

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

Afkast

Europa Small Cap Aktier har i 2022 skabt et afkast på -36,68% i andelsklasse A og -36,34% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 14,17% og 13,83% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Europa Small Cap Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-687	-323
2 Udbytter	56.781	30.146
I alt renter og udbytter	56.094	29.823
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-761.829	403.439
Valutakonti	-1.816	-314
Øvrige aktiver/passiver	7	94
3 Handelsomkostninger	795	470
I alt kursgevinster og -tab	-764.433	402.749
I alt indtægter	-708.339	432.572
4 Administrationsomkostninger	19.118	24.141
Resultat før skat	-727.457	408.431
5 Skat	2.053	1.469
Årets nettoresultat	-729.510	406.962
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-11.123	3.577
Overført fra sidste år	292	427
I alt formuebevægelser	-10.831	4.004
Til disposition	-740.341	410.966
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	85.976	285.614
Foreslået udlodning	85.748	285.322
Overført til udlodning næste år	228	292
Overført til formue	-826.317	125.352
I alt disponeret	-740.341	410.966

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	22.799	80.373
Indestående i andre pengeinstitutter	93	13
6 I alt likvide midler	22.892	80.386
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	138.163	99.170
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.147.637	1.846.673
6 I alt kapitalandele	1.285.800	1.945.843
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.613	697
Andre tilgodehavender	6.966	7.457
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.577	5.973
I alt andre aktiver	11.156	14.127
Aktiver i alt	1.319.848	2.040.356
Passiver		
7 Investorenes formue	1.313.492	2.040.182
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.550	174
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.806	0
I alt anden gæld	6.356	174
Passiver i alt	1.319.848	2.040.356
8 Femårsoversigt		

Europa Small Cap Aktier KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			-702	-329		
Andre aktiver			15	6		
I alt renteindtægter			-687	-323		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber			1.484	427		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			55.297	29.719		
I alt udbytter			56.781	30.146		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			1.566	905		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-771	-435		
I alt handelsomkostninger			795	470		
4 Administrationsomkostninger			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	2.340	359	2.699	2.715	343	3.058
Investeringsforvaltning	13.648	0	13.648	17.318	0	17.318
Distribution, markedsføring og formidling	2.752	19	2.771	3.737	28	3.765
I alt administrationsomkostninger	18.740	378	19.118	23.770	371	24.141
5 Skat			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat			2.053	1.469		
I alt skat			2.053	1.469		
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			97,9%	95,4%		
Andre aktiver og passiver			2,1%	4,6%		

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

Europa Small Cap Aktier KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på lande		
Andre	27%	22%
Sverige	24%	31%
Italien	16%	18%
Danmark	14%	0%
Storbritannien	11%	0%
Finland	8%	13%
Norge	0%	9%
Tyskland	0%	7%
Formue fordelt på sektorer		
Industrials	30%	28%
Information Technology	18%	26%
Consumer Staples	12%	7%
Financials	8%	0%
Consumer Discretionary	7%	0%
Andre	-0%	19%
Health Care	0%	14%
Råvarer	0%	5%

7 Investorenes formue

	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	2.040.182	1.965.577
Korrektion ved fusion eller spaltning	132.667	0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	285.322	11.401
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-2.993	1.767
Emissioner i året	529.904	311.881
Indløsninger i året	372.733	636.270
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.297	1.666
Udlodningsregulering	11.123	-3.577
Overført udlodning fra sidste år	-292	-427
Overført udlodning til næste år	228	292
Foreslået udlodning	85.748	285.322
Overført fra resultatopgørelsen	-826.317	125.352
Formue ultimo	1.313.492	2.040.182

8 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-729.510	406.962	376.003	463.403	-467.137
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.313.492	2.040.182	1.965.577	1.321.386	1.938.430
Active share (%)	94,97	96,56	96,92	96,83	

Europa Small Cap Aktier KL

Europa Small Cap Aktier A

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-286.428	168.650
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	422	350
Distribution, markedsføring og formidling	2.752	3.737
Klassens resultat	-289.602	164.563

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-5.283	15.699
Overført fra sidste år	289	427
I alt formuebevægelser	-4.994	16.126

Til disposition	-294.596	180.689
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	32.265	112.761
Foreslået udlodning	32.097	112.472
Overført til udlodning næste år	168	289
Overført til formue	-326.861	67.928
I alt disponeret	-294.596	180.689

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	407.508	838.816	662.949	1.086.010
Korrektion ved fusion eller spaltning		60.600		0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		112.472		3.978
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-725		1.694
Emissioner i året	126.078	93.679	52.522	99.332
Indløsninger i året	54.515	61.094	307.963	509.874
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		25		1.069
Udlodningsregulering		5.283		-15.699
Overført udlodning fra sidste år		-289		-427
Overført udlodning til næste år		168		289
Foreslået udlodning		32.097		112.472
Overført fra resultatopgørelsen		-326.861		67.928
Formue ultimo	479.071	529.227	407.508	838.816

Europa Small Cap Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	290	427
Renter og udbytter	21.245	12.275
Ikke refunderbar skat	-503	-362
Kursgevinster til udlodning	15.243	128.492
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.240	-15.444
I alt indkomst før administrationsomkostninger	42.515	125.388
Administrationsomkostninger	-9.293	-12.372
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-957	-255
I alt rådighed for udlodning	32.265	112.761

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-289.602	164.563	219.057	321.936	-277.520
Investorerens formue (t.kr.)	529.227	838.816	1.086.010	991.804	1.111.025
Cirkulerende andele (t.kr.)	479.071	407.508	662.949	731.352	1.077.536
Indre værdi	110,47	205,84	163,82	135,61	103,11
Udlodning (%)	6,70	27,60	0,60	5,90	3,20
Omkostninger (%)	1,72	1,65	1,66	1,65	1,82
Afkast (%)	-36,68	26,10	26,32	35,39	-19,98
Sharpe ratio	0,09	0,79	0,49	0,58	
Standardafvigelse (%)	21,96	17,81	18,38	14,62	
Tracking error (%)	7,69	5,84	5,05	2,99	
Information Ratio	-0,09	0,56	0,53	-0,35	
Benchmark:					
Afkast (%)	-22,51	23,73	4,18	31,62	-13,91
Sharpe Ratio	0,13	0,60	0,34	0,70	
Standardafvigelse (%)	21,96	18,09	18,96	13,66	

Europa Small Cap Aktier KL

Europa Small Cap Aktier W

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-439.596	242.658
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	311	258
Klassens resultat	-439.907	242.400

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-5.839	-12.122
Overført fra sidste år	2	0
I alt formuebevægelser	-5.837	-12.122

Til disposition	-445.744	230.278
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	53.710	172.852
Foreslået udlodning	53.651	172.850
Overført til udlodning næste år	59	2
Overført til formue	-499.454	57.426
I alt disponeret	-445.744	230.278

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	576.167	1.201.365	530.191	879.566
Korrektion ved fusion eller spaltning		72.067		0
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		172.850		7.423
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-2.268		73
Emissioner i året	387.637	436.225	114.447	212.548
Indløsninger i året	257.851	311.639	68.471	126.396
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.272		597
Udlodningsregulering		5.839		12.122
Overført udlodning fra sidste år		-2		0
Overført udlodning til næste år		59		2
Foreslået udlodning		53.651		172.850
Overført fra resultatopgørelsen		-499.454		57.426
Formue ultimo	705.953	784.265	576.167	1.201.365

Europa Small Cap Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	2	0
Renter og udbytter	34.849	17.610
Ikke refunderbar skat	-859	-526
Kursgevinster til udlodning	23.704	155.415
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.339	12.766
I alt indkomst før administrationsomkostninger	64.035	185.265
Administrationsomkostninger	-9.825	-11.769
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-500	-644
I alt rådighed for udlodning	53.710	172.852

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-439.907	164.563	219.057	321.936	-277.520
Investorerens formue (t.kr.)	784.265	838.816	1.086.010	991.804	1.111.025
Cirkulerende andele (t.kr.)	705.953	407.508	662.949	731.352	1.077.536
Indre værdi	111,09	205,84	163,82	135,61	103,11
Udlodning (%)	7,60	27,60	0,60	5,90	3,20
Omkostninger (%)	1,18	1,65	1,66	1,65	1,82
Afkast (%)	-36,34	26,10	26,32	35,39	-19,98
Sharpe ratio	0,11	0,79	0,49	0,58	
Standardafvigelse (%)	21,97	17,81	18,38	14,62	
Tracking error (%)	7,69	5,84	5,05	2,99	
Information Ratio	-0,03	0,56	0,53	-0,35	
Benchmark:					
Afkast (%)	-22,51	23,73	4,18	31,62	-13,91
Sharpe Ratio	0,13	0,60	0,34	0,70	
Standardafvigelse (%)	21,97	18,09	18,96	13,66	

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061409711

Fondskode: Klasse W DK0061409984

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingernes andelsklasser er UCITS-EFT'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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Globale Aktier (Columbia Threadneedle) har i 2022 skabt et afkast på -20,29% i andelsklasse A og -19,95% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 7,26% og 6,92% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	181	96
² Udbytter	23.002	21.738
I alt renter og udbytter	23.183	21.834
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-405.097	407.454
Valutakonti	1.806	-1.976
Øvrige aktiver/passiver	7	-22
³ Handelsomkostninger	342	448
I alt kursgevinster og -tab	-403.626	405.008
I alt indtægter	-380.443	426.842
⁴ Administrationsomkostninger	24.033	28.678
Resultat før skat	-404.476	398.164
⁵ Skat	2.557	2.500
Årets nettoresultat	-407.033	395.664
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	18.092	-3.832
Overført fra sidste år	697	-2.314
I alt formuebevægelser	18.789	-6.146
Til disposition	-388.244	389.518
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	21.036	114.813
Foreslået udlodning	19.873	114.116
Overført til udlodning næste år	1.163	697
Overført til formue	-409.280	274.705
I alt disponeret	-388.244	389.518

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.918	17.785
Indestående i andre pengeinstitutter	564	17
⁶ I alt likvide midler	7.482	17.802
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	50.030	97.880
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.185.566	2.611.253
⁶ I alt kapitalandele	1.235.596	2.709.133
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	615	1.247
Andre tilgodehavender	1.338	630
Mellemværende vedr. handelsafvikling	257	4.924
I alt andre aktiver	2.210	6.801
Aktiver i alt	1.245.288	2.733.736
Passiver		
⁷ Investorerens formue	1.240.105	2.729.122
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.668	1.289
Mellemværende vedr. handelsafvikling	515	3.325
I alt anden gæld	5.183	4.614
Passiver i alt	1.245.288	2.733.736
⁸ Femårsoversigt		

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Noter				2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
1 Renteindtægter							
Indestående i pengeinstitutter				163		-3	
Andre aktiver				18		99	
I alt renteindtægter				181		96	
2 Udbytter							
Noterede aktier fra danske selskaber				1.383		1.261	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				21.619		20.477	
I alt udbytter				23.002		21.738	
3 Handelsomkostninger							
Bruttohandelsomkostninger				1.303		1.984	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-961		-1.536	
I alt handelsomkostninger				342		448	
4 Administrationsomkostninger							
			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
Administration	3.351	145	3.496	3.714	137	3.851	
Investeringsforvaltning	18.262	0	18.262	22.711	0	22.711	
Distribution, markedsføring og formidling	2.256	19	2.275	2.078	38	2.116	
I alt administrationsomkostninger	23.869	164	24.033	28.503	175	28.678	
5 Skat							
Ikke refunderbar skat				2.557		2.500	
I alt skat				2.557		2.500	
6 Finansielle Instrumenter							
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,6%		99,3%	
Andre aktiver og passiver				0,4%		0,7%	

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

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på lande		
USA	59%	63%
Andre	24%	21%
Frankrig	7%	3%
Danmark	4%	4%
Storbritannien	3%	0%
Indien	3%	0%
Sydkorea	0%	3%
Japan	0%	6%
Formue fordelt på sektorer		
Andre	30%	22%
IT	26%	32%
Finans	15%	0%
Sundhed	13%	12%
Kommunikation	10%	13%
Industri	7%	11%
Cykliske forbrugsgoder	0%	11%

7 Investorenes formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	2.729.122	1.078.263
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	114.116	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	5.729	0
Emissioner i året	309.337	2.198.532
Indløsninger i året	1.283.404	944.925
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	470	1.588
Udlodningsregulering	-18.092	3.832
Overført udlodning fra sidste år	-697	2.314
Overført udlodning til næste år	1.163	697
Foreslået udlodning	19.873	114.116
Overført fra resultatopgørelsen	-409.280	274.705
Formue ultimo	1.240.105	2.729.122

8 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-407.033	395.664	20.263
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.240.105	2.729.122	1.078.263
Active share (%)	62,88	79,50	78,62

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-97.905	79.310
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	147	164
Distribution, markedsføring og formidling	2.256	2.078
Klassens resultat	-100.308	77.068
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-711	-467
Overført fra sidste år	212	-3.055
I alt formuebevægelser	-499	-3.522
Til disposition	-100.807	73.546
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	5.696	17.160
Foreslået udlodning	5.371	16.948
Overført til udlodning næste år	325	212
Overført til formue	-106.503	56.386
I alt disponeret	-100.807	73.546

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	385.186	478.916	337.940	347.301
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		16.948		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-572		0
Emissioner i året	81.783	86.614	71.926	83.658
Indløsninger i året	19.410	20.959	24.680	29.111
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		-237		0
Udlodningsregulering		711		467
Overført udlodning fra sidste år		-212		3.055
Overført udlodning til næste år		325		212
Foreslået udlodning		5.371		16.948
Overført fra resultatopgørelsen		-106.503		56.386
Formue ultimo	447.559	426.506	385.186	478.916

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-3.055
Udlodning overført fra sidste år	212	0
Renter og udbytter	3.027	20
Ikke refunderbar skat	-855	3.599
Kursgevinster til udlodning	10.613	23.429
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.021	971
I alt indkomst før administrationsomkostninger	14.018	24.964
Administrationsomkostninger	-8.012	-7.300
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-310	-504
I alt rådighed for udlodning	5.696	17.160

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-100.308	77.068	5.651
Investorerens formue (t.kr.)	426.506	478.916	347.301
Cirkulerende andele (t.kr.)	447.559	385.186	337.940
Indre værdi	95,30	124,33	102,77
Udlodning (%)	1,20	4,40	0,00
Omkostninger (%)	1,78	1,76	0,27
Afkast (%)	-20,29	21,03	1,75
Benchmark:			
Afkast (%)	-13,03	27,44	3,16

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier (Columbia Threadneedle) KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-305.558	319.810
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.166	1.213
Klassens resultat	-306.724	318.597

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	18.804	-3.366
Overført fra sidste år	485	741
I alt formuebevægelser	19.289	-2.625

Til disposition	-287.435	315.972
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	15.341	97.653
Foreslået udlodning	14.502	97.168
Overført til udlodning næste år	839	485
Overført til formue	-302.776	218.319
I alt disponeret	-287.435	315.972

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	1.799.407	2.250.206	710.849	730.961
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		97.168		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		6.300		0
Emissioner i året	204.892	222.722	1.854.456	2.114.874
Indløsninger i året	1.151.206	1.262.445	765.898	915.814
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		707		1.588
Udlodningsregulering		-18.804		3.366
Overført udlodning fra sidste år		-485		-741
Overført udlodning til næste år		839		485
Foreslået udlodning		14.502		97.168
Overført fra resultatopgørelsen		-302.776		218.319
Formue ultimo	853.093	813.598	1.799.407	2.250.206

Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Udlodning overført fra sidste år	485	0	
Renter og udbytter	20.147	76	
Ikke refunderbar skat	-2.387	15.027	
Kursgevinster til udlodning	31.921	100.563	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-22.855	8.985	
I alt indkomst før administrationsomkostninger	27.311	124.651	
Administrationsomkostninger	-16.021	-21.379	
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	4.051	-5.619	
I alt rådighed for udlodning	15.341	97.653	
3 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-306.724	318.597	14.612
Investorerne formue (t.kr.)	813.598	2.250.206	730.961
Cirkulerende andele (t.kr.)	853.093	1.799.407	710.849
Indre værdi	95,37	125,05	102,83
Udlodning (%)	1,70	5,40	0,00
Omkostninger (%)	1,37	1,29	0,02
Afkast (%)	-19,95	21,60	1,67
Benchmark:			
Afkast (%)	-13,03	27,44	3,16

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061410057

Fondskode: Klasse W DK0061410131

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

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

Afkast og formueudvikling

Globale Aktier Akk. (Columbia Threadneedle) har i 2022 skabt et afkast på -20,19% i andelsklasse A og -19,84% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 7,16% og 6,81% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	363	57
2 Udbytter	25.594	18.962
I alt renter og udbytter	25.957	19.019
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-436.086	342.667
Valutakonti	3.318	-262
Øvrige aktiver/passiver	46	-75
3 Handelsomkostninger	596	344
I alt kursgevinster og -tab	-433.318	341.986
I alt indtægter	-407.361	361.005
4 Administrationsomkostninger	28.159	25.822
Resultat før skat	-435.520	335.183
5 Skat	2.812	2.389
Årets nettoresultat	-438.332	332.794
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-438.332	27.679
I alt disponeret	-438.332	332.794

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	15.452	30.611
Indestående i andre pengeinstitutter	8	17
I alt likvide midler	15.460	30.628
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	61.951	86.071
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.471.282	2.309.202
I alt kapitalandele	1.533.233	2.395.273
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	775	1.110
Andre tilgodehavender	1.368	585
Mellemværende vedr. handelsafvikling	201	21.053
I alt andre aktiver	2.344	22.748
Aktiver i alt	1.551.037	2.448.649
Passiver		
7 Investorerne formue	1.544.926	2.426.219
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.111	1.430
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	21.000
I alt anden gæld	6.111	22.430
Passiver i alt	1.551.037	2.448.649

8 Femårsoversigt

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				346	-13
Andre aktiver				17	70
I alt renteindtægter				363	57
2 Udbytter					
Noterede aktier fra danske selskaber				1.622	1.091
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				23.972	17.871
I alt udbytter				25.594	18.962
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				1.242	1.516
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-646	-1.172
I alt handelsomkostninger				596	344
4 Administrationsomkostninger					
				2022	2021
				(t.kr.)	(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	3.314	166	3.480	2.514	124
Investeringsforvaltning	20.251	0	20.251	18.453	0
Distribution, markedsføring og formidling	4.405	23	4.428	4.698	33
I alt administrationsomkostninger	27.970	189	28.159	25.665	157
5 Skat				2022	2021
				(t.kr.)	(t.kr.)
Ikke refunderbar skat				2.812	2.389
I alt skat				2.812	2.389
6 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,2%	98,7%
Andre aktiver og passiver				0,8%	1,3%

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

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Formue fordelt på region			
Nordamerika	60%	63%	
Europa	22%	19%	
Asien	10%	9%	
Pacific	5%	2%	
Japan	3%	6%	
Andre	1%	2%	
Formue fordelt på sektorer			
Andre	30%	22%	
IT	26%	32%	
Finans	15%	0%	
Sundhed	13%	11%	
Kommunikation	10%	12%	
Industri	7%	11%	
Cykliske forbrugsgoder	0%	11%	
7 Investorerne formue			
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
	Formue- værdi	Formue- værdi	
Formue primo	2.426.219	1.644.850	
Emissioner i året	190.456	1.481.407	
Indløsninger i året	633.533	1.034.150	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	116	1.318	
Overført fra resultatopgørelsen	-438.332	332.794	
Formue ultimo	1.544.926	2.426.219	
8 Femårsoversigt			
	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-438.332	332.794	27.679
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.544.926	2.426.219	1.644.850
Active share (%)	68,63	79,50	0,00

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier Akk. A (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-194.058	182.298
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	305	367
Distribution, markedsføring og formidling	4.405	4.698
Klassens resultat	-194.363	177.233
Til disposition	-194.363	177.233
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-194.363	177.233
I alt disponeret	-194.363	177.233

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	778.768	969.309	729.627	749.454
Emissioner i året	74.960	80.696	177.181	190.322
Indløsninger i året	80.439	82.919	128.040	147.700
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-194.363		177.233
Formue ultimo	773.289	772.723	778.768	969.309

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-194.363	177.233	13.020
Investorerne formue (t.kr.)	772.723	969.309	749.454
Cirkulerende andele (t.kr.)	773.289	778.768	729.627
Indre værdi	99,93	124,47	102,72
Omkostninger (%)	1,78	1,75	0,26
Afkast (%)	-20,19	21,21	1,63
Benchmark:			
Afkast (%)	-13,03	27,44	3,16

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-238.800	155.818
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	765	256
Klassens resultat	-239.565	155.562

Forslag til anvendelse

Overført til formue	-239.565	155.562
I alt disponeret	-239.565	155.562

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.163.449	1.456.910	871.219	895.395
Emissioner i året	102.261	109.760	1.085.284	1.291.085
Indløsninger i året	491.965	550.614	793.054	886.450
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		116		1.318
Overført fra resultatopgørelsen		-239.565		155.562
Formue ultimo	773.745	776.607	1.163.449	1.456.910

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-239.565	155.562	14.659
Investorerne formue (t.kr.)	776.607	1.456.910	895.395
Cirkulerende andele (t.kr.)	773.745	1.163.449	871.219
Indre værdi	100,37	125,22	102,77
Omkostninger (%)	1,34	1,26	0,18
Afkast (%)	-19,84	21,82	1,69
Benchmark:			
Afkast (%)	-13,03	27,44	3,16

*) Regnskabsperioden omfatter 12.11.-31.12.2020

BIX USA Aktier ESG Universal KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI USA ESG Universal inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061279163

Fondskode: Klasse W DK0061279247

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Investeringsstrategien er indeksbaseret og har således som formål at følge det valgte sammenligningsindeks' afkast- og risikoprofil.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i sammenligningsindekset MSCI USA ESG Universal inkl. nettoudbytte.

Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder et eller flere af følgende kriterier: Selskabet skal være hjemmehørende i USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i USA og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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. Ved anvendelse af futures samt ved investering i UCITS eller andre investeringsinstitutter kan der forekomme indirekte investering i selskaber på afdelingens eksklusionsliste for en mindre del af formuen.

Afkast

Porteføljen blev introduceret i 1. december 2022 og har siden start givet et afkast på -7,43% i andelsklasse A og -7,39% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,09% og 0,05% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende.

BIX USA Aktier ESG Universal KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022* (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Udbytter	974	Likvide midler	
I alt renter og udbytter	974	Indestående i depotselskab	2.437
		Indestående i andre pengeinstitutter	25
Kursgevinster og -tab		I alt likvide midler	2.462
Kapitalandele	-40.966	Kapitalandele	
Afledte finansielle instrumenter	-367	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	596.640
Valutakonti	586	I alt kapitalandele	596.640
Øvrige aktiver/passiver	7		
2 Handelsomkostninger	0	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	
I alt kursgevinster og -tab	-40.740	Mellemværende vedr. handelsafvikling	10.318
		I alt andre aktiver	10.686
I alt indtægter	-39.766	Aktiver i alt	609.788
3 Administrationsomkostninger	466		
Resultat før skat	-40.232	Passiver	
4 Skat	140	6 Investorenes formue	596.940
Årets nettoresultat	-40.372	Anden gæld	
		Skyldige omkostninger	697
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.152
Formuebevægelser		I alt anden gæld	12.849
Udlodningsregulering	1.492	Passiver i alt	609.789
I alt formuebevægelser	1.492		
Til disposition	-38.880		
Forslag til anvendelse		7 Femårsoversigt	
Til rådighed for udlodning	-435		
Foreslået udlodning	0		
Overført til udlodning næste år	-435		
Overført til formue	-38.445		
I alt disponeret	-38.880		

BIX USA Aktier ESG Universal KL

Noter				2022* (t.kr.)
<hr/>				
1 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				974
I alt udbytter				974
2 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger				139
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-139
I alt handelsomkostninger				0
3 Administrationsomkostninger				2022 (t.kr.)
	direkte	fælles		i alt
Administration	211	43		254
Investeringsforvaltning	204	0		204
Distribution, markedsføring og formidling	0	8		8
I alt administrationsomkostninger	415	51		466
4 Skat				2022* (t.kr.)
Ikke refunderbar skat				140
I alt skat				140
5 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,9%
Andre aktiver og passiver				0,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på sektorer				
Information Technology				27%
Andre				27%
Health Care				18%
Financials				11%
Consumer Discretionary				10%
Consumer Staples				7%

6 Investorerne formue	2022* (t.kr.) Formue- værdi
Formue primo	0
Emissioner i året	743.806
Indløsninger i året	106.733
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	239
Udlodningsregulering	-1.492
Overført udlodning til næste år	-435
Overført fra resultatopgørelsen	-38.445
Formue ultimo	596.940

7 Femårsoversigt	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-40.372
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	596.940
Active share (%)	4,35

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12-31.12.2022

BIX USA Aktier ESG Universal KL

BIX USA Aktier ESG Universal A

Andelsklasse under BIX USA Aktier ESG Universal KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022*
	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.631
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	67
Klassens resultat	-5.698

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	2022*
I alt formuebevægelser	202

Til disposition	-5.496
------------------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-1
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	-1
Overført til formue	-5.495
I alt disponeret	-5.496

- 1 **Investorerne formue pr. 31. december**
- 2 **Til rådighed for udlodning**
- 3 **Femårsoversigt**

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2022
	(t.kr.)
	Cirk. Formue-
	beviser værdi
Formue primo	0 0
Emissioner i året	218.636 219.737
Indløsninger i året	104.548 106.733
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	95
Udlodningsregulering	-202
Overført udlodning til næste år	-1
Overført fra resultatopgørelsen	-5.495
Formue ultimo	114.088 107.401

BIX USA Aktier ESG Universal KL

2 Til rådighed for udlodning	2022* (t.kr.)
Renter og udbytter	191
Ikke refunderbar skat	-27
Kursgevinster til udlodning	37
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-202
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-1
Administrationsomkostninger	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0
I alt rådighed for udlodning	-1

3 Femårsoversigt	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-5.698
Investorerens formue (t.kr.)	107.401
Cirkulerende andele (t.kr.)	114.088
Indre værdi	94,14
Udlodning (%)	0,00
Omkostninger (%)	0,12
Afkast (%)	-7,43
 Benchmark:	
Afkast (%)	-7,34

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12.-31.12.2022

BIX USA Aktier ESG Universal KL

BIX USA Aktier ESG Universal W

Andelsklasse under BIX USA Aktier ESG Universal KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022*
	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-34.623
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	51
Klassens resultat	-34.674

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	1.290
I alt formuebevægelser	1.290

Til disposition	-33.384
------------------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-434
Foreslået udlodning	0
Overført til udlodning næste år	-434
Overført til formue	-32.950
I alt disponeret	-33.384

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2022	
	(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	520.258	524.069
Indløsninger i året	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		144
Udlodningsregulering		-1.290
Overført udlodning til næste år		-434
Overført fra resultatopgørelsen		-32.950
Formue ultimo	520.258	489.539

BIX USA Aktier ESG Universal KL

2 Til rådighed for udlodning	2022* (t.kr.)
Renter og udbytter	782
Ikke refunderbar skat	-113
Kursgevinster til udlodning	187
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-1.290
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-434
Administrationsomkostninger	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0
I alt rådighed for udlodning	-434

3 Femårsoversigt	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-34.674
Investorerens formue (t.kr.)	489.539
Cirkulerende andele (t.kr.)	520.258
Indre værdi	94,10
Udlodning (%)	0,00
Omkostninger (%)	0,07
Afkast (%)	-7,39
Benchmark:	
Afkast (%)	-7,34

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12-31.12.2022

BIX Globale Aktier ESG Universal KL

Stamdata

Afdelingens profil
Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Marts 2019
Risikoklasse: 6
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytte
Fondskode: DK0061133709
Porteføljeforvalter: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S / BlackRock Investment Management

Afkast

BIX Globale Aktier ESG Universal KL gav i 2022 et afkast på -12,51%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på -12,55%, hvorfor det relative afkast var positivt negativt med 0,04 procentpoint.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Mål og Investeringspolitik

BIX Globale Aktier ESG Universal KL er en afdeling under Investeringsforeningen BankInvest. Afdelingen har i 2022 skiftet nav fra Globale Aktier Indeks KL.

Investeringsstrategien er indeksbaseret og har således som formål at følge det valgte sammenligningsindeks' afkast- og risikoprofil. Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i sammenligningsindekset MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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. Ved anvendelse af futures samt ved investering i UCITS eller andre investeringsinstitutter kan der forekomme indirekte investering i selskaber på afdelingens eksklusionsliste for en mindre del af formuen.

BIX Globale Aktier ESG Universal KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	34	-16
2 Udbytter	119.961	118.747
I alt renter og udbytter	119.995	118.731
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-650.443	1.501.828
Afledte finansielle instrumenter	53	0
Valutakonti	-12.135	353
Øvrige aktiver/passiver	-61	120
3 Handelsomkostninger	375	20
I alt kursgevinster og -tab	-662.961	1.502.281
I alt indtægter	-542.966	1.621.012
4 Administrationsomkostninger	27.487	33.697
Resultat før skat	-570.453	1.587.315
5 Skat	11.347	12.252
Årets nettoresultat	-581.800	1.575.063
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-201.937	-8.882
Overført fra sidste år	124	0
I alt formuebevægelser	-201.813	-8.882
Til disposition	-783.613	1.566.181
Forslag til anvendelse		
8 Til rådighed for udlodning	662.948	456.194
Foreslået udlodning	660.267	456.070
Overført til udlodning næste år	2.681	124
Overført til formue	-1.446.561	1.109.987
I alt disponeret	-783.613	1.566.181

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	9.893	17.951
Indestående i andre pengeinstitutter	13	20
6 I alt likvide midler	9.906	17.971
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	40.522	44.151
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.613.763	6.592.560
6 I alt kapitalandele	3.654.285	6.636.711
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.543	3.894
Andre tilgodehavender	3.506	3.743
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.985	10.029
I alt andre aktiver	8.034	17.666
Aktiver i alt	3.672.225	6.672.348
Passiver		
7 Investorerne formue	3.663.141	6.653.314
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.454	422
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.630	18.612
I alt anden gæld	9.084	19.034
Passiver i alt	3.672.225	6.672.348
9 Femårsoversigt		

BIX Globale Aktier ESG Universal KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				-21	-50	
Andre aktiver				55	34	
I alt renteindtægter				34	-16	
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber				651	560	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				119.310	118.187	
I alt udbytter				119.961	118.747	
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				1.680	990	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-1.305	-970	
I alt handelsomkostninger				375	20	
4 Administrationsomkostninger						
			2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	7.288	544	7.832	7.442	465	7.907
Investeringsforvaltning	19.599	0	19.599	25.698	0	25.698
Distribution, markedsføring og formidling	0	56	56	0	92	92
I alt administrationsomkostninger	26.887	600	27.487	33.140	557	33.697
5 Skat						
Ikke refunderbar skat				11.347	12.252	
I alt skat				11.347	12.252	
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,8%	99,8%	
Andre aktiver og passiver				0,2%	0,2%	

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

BIX Globale Aktier ESG Universal KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
USA	66%	68%
Andre	17%	17%
Japan	6%	6%
Storbritannien	4%	4%
Canada	4%	3%
Schweiz	0%	3%
Frankrig	3%	0%
Formue fordelt på sektorer		
Andre	28%	29%
Information Technology	22%	24%
Financials	15%	13%
Health Care	16%	13%
Consumer Discretionary	9%	12%
Industrials	10%	10%

7 Investorenes formue

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	4.343.522	6.653.314	4.382.972	5.252.969
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		456.070		118.340
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		17.341		5.138
Emissioner i året	928.823	1.214.987	1.269.592	1.743.002
Indløsninger i året	2.324.724	3.187.384	1.309.042	1.807.459
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.753		2.941
Udlodningsregulering		201.937		8.882
Overført udlodning fra sidste år		-124		0
Overført udlodning til næste år		2.681		124
Foreslået udlodning		660.267		456.070
Overført fra resultatopgørelsen		-1.446.561		1.109.987
Formue ultimo	2.947.621	3.663.141	4.343.522	6.653.314

	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
8 Til rådighed for udlodning		
Udlodning overført fra sidste år	125	0
Renter og udbytter	119.995	118.731
Ikke refunderbar skat	-11.063	-13.965
Kursgevinster til udlodning	783.315	394.007
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-205.803	-9.293
I alt indkomst før administrationsomkostninger	686.569	489.480
Administrationsomkostninger	-27.487	-33.697
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	3.866	411
I alt rådighed for udlodning	662.948	456.194

Noter

9 Femårsoversigt	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	-581.800	1.575.063
Investorerens formue ultimo (t.kr.)	3.663.141	6.653.315
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.947.621	4.343.522
Indre værdi	124,27	153,18
Udlodning (%)	22,40	10,50
Omkostningsprocent	0,61	0,56
Årets afkast (%)	-12,51	30,60
Sharpe Ratio	0,34	
Standardafvigelse (%)	18,57	
Tracking Error (%)	0,39	
Information Ratio	-0,46	
Active share (%)	7,26	8,92
 Benchmark:		
Afkast (%)	-12,55	30,96
Sharpe Ratio	0,35	
Standardafvigelse (%)	18,56	

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271699

Fondskode: Klasse W DK0061271772

Porteføljeformidler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-EFT'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 udvikling 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).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. Porteføljen har i 2022 skabt et afkast på -12,69% i andelsklasse A og -12,24% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,34% og 0,79% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-170	-253
2 Udbytter	113.885	106.432
I alt renter og udbytter	113.715	106.179
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-600.867	1.171.972
Valutakonti	-1.683	-3.279
Øvrige aktiver/passiver	-22	180
3 Handelsomkostninger	3.296	4.270
I alt kursgevinster og -tab	-605.868	1.164.603
I alt indtægter	-492.153	1.270.782
4 Administrationsomkostninger	59.512	60.178
Resultat før skat	-551.665	1.210.604
5 Skat	12.417	13.581
Årets nettoresultat	-564.082	1.197.023
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-564.082	228.893
I alt disponeret	-564.082	1.197.023

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	16.930	11.073
Indestående i andre pengeinstitutter	6	21
6 I alt likvide midler	16.936	11.094
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	111.564	146.475
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.991.575	4.996.871
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	23.502
6 I alt kapitalandele	4.103.139	5.166.848
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.131	2.749
Andre tilgodehavender	3.368	5.698
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.320	2.021
I alt andre aktiver	11.819	10.468
Aktiver i alt	4.131.894	5.188.410
Passiver		
7 Investorerne formue	4.108.919	5.187.916
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	13.223	493
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.752	1
I alt anden gæld	22.975	494
Passiver i alt	4.131.894	5.188.410

8 Femårsoversigt

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				-278	-271	
Andre aktiver				108	18	
I alt renteindtægter				-170	-253	
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber				4.465	2.095	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				109.420	104.337	
I alt udbytter				113.885	106.432	
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				4.107	4.885	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-811	-615	
I alt handelsomkostninger				3.296	4.270	
4 Administrationsomkostninger						
			2022		2021	
			(t.kr.)		(t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	7.308	365	7.673	7.147	335	7.482
Investeringsforvaltning	44.334	0	44.334	45.729	0	45.729
Distribution, markedsføring og formidling	7.443	62	7.505	6.896	71	6.967
I alt administrationsomkostninger	59.085	427	59.512	59.772	406	60.178
5 Skat						
Ikke refunderbar skat				12.417	13.581	
I alt skat				12.417	13.581	
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,9%	99,1%	
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				0,0%	0,5%	
Andre aktiver og passiver				0,1%	0,4%	

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

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på region		
Nordamerika	63%	64%
Europa	19%	20%
Asien	10%	8%
Japan	7%	6%
Andre	1%	1%
Pacific	1%	0%

Formue fordelt på sektorer		
Andre	23%	28%
IT	24%	24%
Sundhed	16%	14%
Finans	15%	13%
Cykliske forbrugsgoder	13%	11%
Industri	10%	10%

7 Investorenes formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	5.187.916	3.649.930
Emissioner i året	791.927	963.731
Indløsninger i året	1.308.122	623.663
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.280	895
Overført fra resultatopgørelsen	-564.082	1.197.023
Formue ultimo	4.108.919	5.187.916

8 Femårsoversigt	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-564.082	1.197.023	228.893
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	4.108.919	5.187.916	3.649.930
Active share (%)	70,82	69,45	71,61

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-198.106	359.703
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	682	745
Distribution, markedsføring og formidling	7.443	6.896
Klassens resultat	-206.231	352.062
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-206.231	352.062
I alt disponeret	-206.231	352.062

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.155.081	1.638.609	958.064	1.049.549
Emissioner i året	43.943	58.539	281.437	340.552
Indløsninger i året	85.398	111.823	84.420	103.757
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		203
Overført fra resultatopgørelsen		-206.231		352.062
Formue ultimo	1.113.626	1.379.094	1.155.081	1.638.609

2 Femårsoversigt

	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	-206.231	352.062
Investorerne formue (t.kr.)	1.379.094	1.638.609
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.113.626	1.155.081
Indre værdi	123,84	141,86
Omkostninger (%)	1,68	1,66
Afkast (%)	-12,69	29,50
Benchmark:		
Afkast (%)	-13,03	27,44

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-356.865	846.044
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	986	1.083
Klassens resultat	-357.851	844.961
Til disposition	-357.851	844.961
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-357.851	844.961
I alt disponeret	-357.851	844.961

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	2.482.353	3.549.307	2.367.577	2.600.381
Emissioner i året	568.813	733.389	524.984	623.179
Indløsninger i året	875.755	1.196.300	410.208	519.906
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.280		692
Overført fra resultatopgørelsen		-357.851		844.961
Formue ultimo	2.175.411	2.729.825	2.482.353	3.549.307

2 Femårsoversigt

	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	-357.851	844.961
Investorenes formue (t.kr.)	2.729.825	3.549.307
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.175.411	2.482.353
Indre værdi	125,49	142,98
Omkostninger (%)	1,17	1,14
Afkast (%)	-12,24	30,17
Benchmark:		
Afkast (%)	-13,03	27,44

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271426

Fondskode: Klasse W DK0061271509

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklasser er UCITS-EFT'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 udvikling 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).
- Selskaber, der ikke overholder internationale og anerkendte normer og konventioner i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et verdensindeks for aktier. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI All Country World inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling har i 2022 skabt et afkast på -12,82% i andelsklasse A og -12,36% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. 0,21% og 0,67% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var på niveau med benchmark.

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-258	-409
2 Udbytter	174.363	150.252
I alt renter og udbytter	174.105	149.843
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-938.554	1.632.193
Valutakonti	-1.359	-3.856
Øvrige aktiver/passiver	-79	280
3 Handelsomkostninger	4.886	5.704
I alt kursgevinster og -tab	-944.878	1.622.913
I alt indtægter	-770.773	1.772.756
4 Administrationsomkostninger	86.591	83.325
Resultat før skat	-857.364	1.689.431
5 Skat	18.245	16.248
Årets nettoresultat	-875.609	1.673.183
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	2.381	-17.560
Overført fra sidste år	595	1.601
I alt formuebevægelser	2.976	-15.959
Til disposition	-872.633	1.657.224
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	240.102	646.172
Foreslået udlodning	236.981	645.577
Overført til udlodning næste år	3.121	595
Overført til formue	-1.112.735	1.011.052
I alt disponeret	-872.633	1.657.224

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	27.635	15.928
Indestående i andre pengeinstitutter	9	21
6 I alt likvide midler	27.644	15.949
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	175.388	221.702
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.030.545	7.301.537
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	34.306
6 I alt kapitalandele	6.205.933	7.557.545
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.192	4.063
Andre tilgodehavender	4.258	6.747
Mellemværende vedr. handelsafvikling	18.095	13.204
I alt andre aktiver	25.545	24.014
Aktiver i alt	6.259.122	7.597.508
Passiver		
7 Investorerne formue	6.218.260	7.585.164
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	19.459	607
Mellemværende vedr. handelsafvikling	21.403	11.737
I alt anden gæld	40.862	12.344
Passiver i alt	6.259.122	7.597.508
8 Femårsoversigt		

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			-415	-432		
Andre aktiver			157	23		
I alt renteindtægter			-258	-409		
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber			6.335	2.894		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			168.028	147.358		
Unoterede aktier			0	0		
Investeringsbeviser			0	0		
I alt udbytter			174.363	150.252		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			6.095	6.574		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-1.209	-870		
I alt handelsomkostninger			4.886	5.704		
4 Administrationsomkostninger			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	10.262	535	10.797	10.513	484	10.997
Investeringsforvaltning	67.049	0	67.049	64.364	0	64.364
Distribution, markedsføring og formidling	8.652	93	8.745	7.860	104	7.964
I alt administrationsomkostninger	85.963	628	86.591	82.737	588	83.325
5 Skat			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
Ikke refunderbar skat			18.245	16.248		
I alt skat			18.245	16.248		
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			99,8%	99,2%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			0,0%	0,5%		
Andre aktiver og passiver			0,2%	0,4%		

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

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på lande		
USA	62%	63%
Andre	20%	19%
Japan	7%	6%
Frankrig	3%	5%
Schweiz	0%	4%
Kina	4%	4%
Storbritannien	3%	0%
Formue fordelt på sektorer		
IT	24%	24%
Andre	24%	27%
Sundhed	16%	14%
Finans	15%	13%
Cykliske forbrugsgoder	12%	11%
Industri	10%	11%

7 Investorerne formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	7.585.164	5.023.479
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	645.577	185.230
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-8.771	-11.869
Emissioner i året	1.667.769	1.658.061
Indløsninger i året	1.506.542	573.849
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.826	1.389
Udlodningsregulering	-2.381	17.560
Overført udlodning fra sidste år	-595	-1.601
Overført udlodning til næste år	3.121	595
Foreslået udlodning	236.981	645.577
Overført fra resultatopgørelsen	-1.112.735	1.011.052
Formue ultimo	6.218.260	7.585.164

8 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-875.609	1.673.183	305.798
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	6.218.260	7.585.164	5.023.479
Active share (%)	71,48	69,45	71,52

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-222.366	406.386
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	573	1.078
Distribution, markedsføring og formidling	8.652	7.860
Klassens resultat	-231.591	397.448

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-404	-5.441
Overført fra sidste år	532	-192
I alt formuebevægelser	128	-5.633

Til disposition	-231.463	391.815
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	53.486	150.496
Foreslået udlodning	53.062	149.964
Overført til udlodning næste år	424	532
Overført til formue	-284.949	241.319
I alt disponeret	-231.463	391.815

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.351.025	1.848.885	1.157.381	1.268.587
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		149.964		45.137
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.933		-1.272
Emissioner i året	100.092	120.674	245.514	290.208
Indløsninger i året	54.731	62.416	51.870	61.044
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		95
Udlodningsregulering		404		5.441
Overført udlodning fra sidste år		-532		192
Overført udlodning til næste år		424		532
Foreslået udlodning		53.062		149.964
Overført fra resultatopgørelsen		-284.949		241.319
Formue ultimo	1.396.386	1.523.655	1.351.025	1.848.885

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Udlodning overført fra sidste år	531	0	
Renter og udbytter	42.180	35.935	
Ikke refunderbar skat	-4.616	-4.206	
Kursgevinster til udlodning	42.649	139.719	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	281	6.754	
I alt indkomst før administrationsomkostninger	81.025	178.202	
Administrationsomkostninger	-27.662	-26.393	
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	123	-1.313	
I alt rådighed for udlodning	53.486	150.496	
3 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-231.591	397.448	36.281
Investorerne formue (t.kr.)	1.523.655	1.848.885	1.268.587
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.396.386	1.351.025	1.157.381
Indre værdi	109,11	136,85	109,61
Udlodning (%)	3,80	11,10	3,90
Omkostninger (%)	1,69	1,68	1,04
Afkast (%)	-12,82	29,20	11,92
Benchmark:			
Afkast (%)	-13,03	27,44	14,93

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-642.081	1.277.678
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.937	1.943
Klassens resultat	-644.018	1.275.735

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	2.786	-12.119
Overført fra sidste år	63	1.793
I alt formuebevægelser	2.849	-10.326

Til disposition	-641.169	1.265.409
------------------------	-----------------	------------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	186.616	495.676
Foreslået udlodning	183.919	495.613
Overført til udlodning næste år	2.697	63
Overført til formue	-827.785	769.733
I alt disponeret	-641.169	1.265.409

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	4.164.811	5.736.279	3.416.906	3.754.892
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		495.613		140.093
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-6.838		-10.597
Emissioner i året	1.326.445	1.547.097	1.156.600	1.367.853
Indløsninger i året	1.214.064	1.444.127	408.695	512.806
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.825		1.295
Udlodningsregulering		-2.786		12.119
Overført udlodning fra sidste år		-63		-1.793
Overført udlodning til næste år		2.697		63
Foreslået udlodning		183.919		495.613
Overført fra resultatopgørelsen		-827.785		769.733
Formue ultimo	4.277.192	4.694.605	4.164.811	5.736.279

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	63	1.793
Renter og udbytter	131.497	113.608
Ikke refunderbar skat	-14.265	-13.274
Kursgevinster til udlodning	131.035	438.361
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.345	13.936
I alt indkomst før administrationsomkostninger	244.985	554.424
Administrationsomkostninger	-58.928	-56.931
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	559	-1.817
I alt rådighed for udlodning	186.616	495.676

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-644.018	1.275.735	269.514
Investorenes formue (t.kr.)	4.694.605	5.736.279	3.754.892
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.277.192	4.164.811	3.416.906
Indre værdi	109,76	137,73	109,89
Udlodning (%)	4,30	11,90	4,10
Omkostninger (%)	1,17	1,15	0,60
Afkast (%)	-12,36	29,88	12,27
Benchmark:			
Afkast (%)	-13,03	27,44	14,93

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i obligationer i hele verden.

Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Afdelingen er Svanemærket og placerer ikke midler i selskaber, der udvinder eller producerer energi fra termisk kul, olie, og gas, med mindre en række krav til omsætning fra investeringer i vedvarende energi er opfyldt. Derudover placerer afdelingen ikke midler i tobaksselskaber samt selskaber, der er involveret i kontroversielle eller konventionelle våben eller overtræder internationale normer. Afdelingen placerer ikke midler i statsobligationer, der er udstedt af stater rangerende lavere end top 70 på Transparency International Corruption Index, statsobligationer sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret enten Parisaftalen eller FN's konvention om Bio Diversitet. Virksomhedsobligations-investeringerne forventes samlet set at bidrage positivt med mindst 20% til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Minimum 50% af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Derudover skal minimum 50% af formuen være placeret i virksomhedsobligationer eller kvalificerede grønne obligationer fra andre udstedere i henhold til SVanemærkets generation 1 kriterier. CO2-udledningen fra afdelingens

virksomhedsobligations-investeringer tilstræbes samlet set at være mindst 50% lavere end den samlede CO2-udledning fra benchmarket. Grønne obligationer tilstræbes at udgøre mere end 10% af afdelingens formue.

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 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.

Afkast

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. Porteføljen har i 2022 skabt et afkast på -13,68% i andelsklasse A og -13,53% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 2,00% og 1,85% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet svarede ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	24.196	14.417	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	24.196	14.417	Indestående i depotselskab	408	21.033
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	15	19
Obligationer	-145.823	-7.473	I alt likvide midler	423	21.052
Afledte finansielle instrumenter	-27.321	-15.188	Obligationer		
Valutakonti	2.999	-536	Noterede obligationer fra danske udstedere	352.809	425.289
Øvrige aktiver/passiver	1	-1	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	432.504	629.602
2 Handelsomkostninger	6	6	Unoterede obligationer	86.378	51.656
I alt kursgevinster og -tab	-170.150	-23.204	I alt obligationer	871.691	1.106.547
I alt indtægter	-145.954	-8.787	Afledte finansielle instrumenter		
3 Administrationsomkostninger	6.473	4.167	Unoterede afledte finansielle instrumenter	16.652	2.303
Resultat før skat	-152.427	-12.954	I alt afledte finansielle instrumenter	16.652	2.303
4 Skat	0	105	Andre aktiver		
Årets nettoresultat	-152.427	-13.059	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	7.439	8.351
Forslag til anvendelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.021	4.188
Overført til formue	-152.427	-13.059	I alt andre aktiver	8.460	12.539
			Aktiver i alt	897.226	1.142.441
			Passiver		
			7 Investorerne formue	894.573	1.135.888
			Afledte finansielle instrumenter		
			Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.290	125
			I alt afledte finansielle instrumenter	1.290	125
			Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	1.363	91
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	6.337
			I alt anden gæld	1.363	6.428
			Passiver i alt	897.226	1.142.441

8 Femårsoversigt

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Noter			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			135			-49
Noterede obligationer fra danske udstedere			4.728			1.958
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			16.431			11.290
Unoterede obligationer			2.823			1.206
Andre aktiver			79			12
I alt renteindtægter			24.196			14.417
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			12			17
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-6			-11
I alt handelsomkostninger			6			6
3 Administrationsomkostninger						
			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	1.893	72	1.965	1.243	47	1.290
Investeringsforvaltning	4.413	0	4.413	2.782	0	2.782
Distribution, markedsføring og formidling	81	14	95	79	16	95
I alt administrationsomkostninger	6.387	86	6.473	4.104	63	4.167
4 Skat						
Ikke refunderbar skat			0			105
I alt skat			0			105
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			87,8%			92,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			9,7%			4,5%
Øvrige finansielle instrumenter			1,7%			0,2%
Andre aktiver og passiver			0,8%			2,4%

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

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på kreditværdighed				
AAA-A			47%	37%
BBB-B			49%	33%
Non Investment grade BB-CCC			0%	25%
Other incl. Cash			2%	2%
No rating			2%	3%
Formue fordelt på varighed				
Duration < 2 years			24%	25%
Duration 2 - 5 years			40%	41%
Duration < 5 years			35%	34%
Other			2%	0%
6 Afledte finansielle instrumenter				
		2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	16.652	0	2.303
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	16.652	0	2.303
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	1.290	0	125
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	1.290	0	125
7 Investorenes formue				
		2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)
		Formue- værdi	Formue- værdi	
Formue primo			1.135.888	118.558
Emissioner i året			193.200	1.054.784
Indløsninger i året			283.114	26.873
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag			1.026	2.478
Overført fra resultatopgørelsen			-152.427	-13.059
Formue ultimo			894.573	1.135.888
8 Femårsoversigt				
		2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)			-152.427	-13.059
Investorenes formue ultimo (t.kr.)			894.573	1.135.888

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. A

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.045	-1.702
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	94	96
Distribution, markedsføring og formidling	81	79
Klassens resultat	-12.220	-1.877
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-12.220	-1.877
I alt disponeret	-12.220	-1.877

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	90.511	89.651	73.566	74.599
Emissioner i året	13.134	11.679	32.796	32.731
Indløsninger i året	7.590	7.036	15.851	15.863
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		30		61
Overført fra resultatopgørelsen		-12.220		-1.877
Formue ultimo	96.055	82.104	90.511	89.651

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-12.220	-1.877	819
Investorenes formue (t.kr.)	82.104	89.651	74.599
Cirkulerende andele (t.kr.)	96.055	90.511	
Indre værdi	85,48	99,05	
Omkostninger (%)	0,80	0,82	
Afkast (%)	-13,68	-2,38	
Benchmark:			
Afkast (%)	-11,68	-1,14	

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. W

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-139.654	-10.802
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	553	381
Klassens resultat	-140.207	-11.183
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-140.207	-11.183
I alt disponeret	-140.207	-11.183

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.054.938	1.046.237	43.342	43.959
Emissioner i året	206.116	181.521	1.022.629	1.022.051
Indløsninger i året	313.713	276.078	11.033	11.008
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		996		2.418
Overført fra resultatopgørelsen		-140.207		-11.183
Formue ultimo	947.341	812.469	1.054.938	1.046.237

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-140.207	-11.183	535
Investorerne formue (t.kr.)	812.469	1.046.237	43.959
Cirkulerende andele (t.kr.)	947.341	1.054.938	43.342
Indre værdi	85,76	99,18	101,42
Omkostninger (%)	0,64	0,63	0,13
Afkast (%)	-13,53	-2,23	1,23
Benchmark:			
Afkast (%)	-11,68	-1,14	1,55

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2022

Risikoklasse: 4

Benchmark: Intet benchmark

Fondskode: Klasse A DK0061925484

Fondskode: Klasse W DK0061925567

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer primært i finansielle instrumenter med eksponering til alternative investeringsaktiver som f.eks. private equity, infrastruktur, ejendomme, hedgefonde, royalties, landbrug eller skovbrug. Det kan også være investeringer via gældseksponering mod eksempelvis virksomheder, infrastruktur eller ejendomme.

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er konkurrencedygtigt med en kombination af lavrattede virksomhedsobligationer og almindelige børsnoterede aktier og er velegnet til at skabe diversifikation i en balanceret portefølje.

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

Afkast

Danske Aktier gav i 2022 et afkast på -0,46% i andelsklasse A og -0,30% i andelsklasse W. Afkastet findes tilfredsstillende.

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022* (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	-1	Likvide midler	
2 Udbytter	11.987	Indestående i depotselskab	4.883
I alt renter og udbytter	11.986	Indestående i andre pengeinstitutter	19
		I alt likvide midler	4.902
Kursgevinster og -tab		Kapitalandele	
Kapitalandele	-14.010	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	529.779
Valutakonti	-772	I alt kapitalandele	529.779
Øvrige aktiver/passiver	-98	Andre aktiver	
3 Handelsomkostninger	0	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	4.179
I alt kursgevinster og -tab	-14.880	Andre tilgodehavender	38
		Mellemværende vedr. handelsafvikling	406
I alt indtægter	-2.894	I alt andre aktiver	4.623
4 Administrationsomkostninger	2.345	Aktiver i alt	539.304
Resultat før skat	-5.239	Passiver	
5 Skat	1.507	7 Investoreernes formue	537.710
Årets nettoresultat	-6.746	Anden gæld	
Forslag til anvendelse		Skyldige omkostninger	1.397
Overført til formue	-6.746	Mellemværende vedr. handelsafvikling	197
I alt disponeret	-6.746	I alt anden gæld	1.594
		Passiver i alt	539.304

8 Femårsoversigt

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Noter				2022* (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter				-1
I alt renteindtægter				-1
2 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				11.987
I alt udbytter				11.987
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger				680
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-680
I alt handelsomkostninger				0
4 Administrationsomkostninger				
				2022* (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	
Administration	586	612	1.198	
Investeringsforvaltning	1.004	0	1.004	
Distribution, markedsføring og formidling	135	8	143	
I alt administrationsomkostninger	1.725	620	2.345	
5 Skat				
Ikke refunderbar skat				1.507
I alt skat				1.507
6 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter				98,5%
Andre aktiver og passiver				1,5%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
USA				41%
Storbritannien				29%
Guernsey				14%
Andre				12%
Canada				2%
Frankrig				2%
USA				

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Noter	2022* (t.kr.)
Formue fordelt på sektorer	
Financials	39%
Non-Classified	34%
Real Estate	16%
Utilities	7%
Industrials	3%
Andre	2%
7 Investorenes formue	2022 (t.kr.) Formue- værdi
Formue primo	0
Emissioner i året	543.234
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.222
Overført fra resultatopgørelsen	-6.746
Formue ultimo	537.710
8 Femårsoversigt	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-6.746
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	537.710

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09-31.12.2022

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Børsnoterede Alternativer Akk. A

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022*
	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.234
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	49
Distribution, markedsføring og formidling	135
Klassens resultat	-1.418
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	-1.418
I alt disponeret	-1.418

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2022	
	(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	105.695	105.651
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		238
Overført fra resultatopgørelsen		-1.418
Formue ultimo	105.695	104.471

2 **Femårsoversigt**

	2022*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-1.418
Investorerne formue (t.kr.)	104.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	105.695
Indre værdi	98,84
Omkostninger (%)	0,56
Afkast (%)	-0,46

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09-31.12.2022

Børsnoterede Alternativer Akk. KL.

Børsnoterede Alternativer Akk. W

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022* (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.248
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	79
Klassens resultat	-5.327
Forslag til anvendelse	
Overført til formue	-5.327
I alt disponeret	-5.327

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2022* (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	437.619	437.583
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		984
Overført fra resultatopgørelsen		-5.327
Formue ultimo	437.619	433.240

2 **Femårsoversigt**

	2022
Årets nettoresultat (t.kr.)	-5.327
Investorerne formue (t.kr.)	433.240
Cirkulerende andele (t.kr.)	437.619
Indre værdi	99,00
Omkostninger (%)	0,40
Afkast (%)	-0,30

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09-31.12.2022

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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

Hovedparten af pengene investeres i obligationer i hele verden.

Afdelingens investeringer forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Afdelingen er Svanemærket og placerer ikke midler i selskaber, der udvinder eller producerer energi fra termisk kul, olie, og gas, med mindre en række krav til omsætning fra investeringer i vedvarende energi er opfyldt. Derudover placerer afdelingen ikke midler i tobaksselskaber samt selskaber, der er involveret i kontroversielle eller konventionelle våben eller overtræder internationale normer. Afdelingen placerer ikke midler i statsobligationer, der er udstedt af stater rangerende lavere end top 70 på Transparency International Corruption Index, statsobligationer sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret enten Parisaftalen eller FN's konvention om Bio Diversitet. Virksomhedsobligations-investeringerne forventes samlet set at bidrage positivt med mindst 20% til FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Minimum 50% af afdelingens formue skal have gode ESG-egenskaber. Derudover skal minimum 50% af formuen være placeret i virksomhedsobligationer eller kvalificerede grønne obligationer fra andre udstedere i henhold til Svanemærkets generation 1 kriterier.

CO2-udledningen fra afdelingens virksomhedsobligations-investeringer tilstræbes samlet set at være mindst 50% lavere end den samlede CO2-udledning fra benchmarket. Grønne obligationer tilstræbes at udgøre mere end 10% af afdelingens formue.

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 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.

Afkast

Globale Aktier Bæredygtig Udvikling har i 2022 skabt et afkast på -13,47% i andelsklasse A og -13,40% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 1,79% og 1,72% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet svarede ikke til forventningen om et afkast på niveau med eller højere end benchmark

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	48.494	41.603	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	48.494	41.603	Indestående i depotselskab	37.858	66.317
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	233	20
Obligationer	-289.142	-31.282	I alt likvide midler	38.091	66.337
Afledte finansielle instrumenter	-50.189	-36.625	Obligationer		
Valutakonti	2.611	-808	Noterede obligationer fra danske udstedere	718.450	827.181
Øvrige aktiver/passiver	4	-1	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	883.815	1.184.470
2 Handelsomkostninger	8	12	Unoterede obligationer	184.169	102.880
I alt kursgevinster og -tab	-336.724	-68.728	I alt obligationer	1.786.434	2.114.531
I alt indtægter	-288.230	-27.125	Afledte finansielle instrumenter		
3 Administrationsomkostninger	12.716	11.852	Unoterede afledte finansielle instrumenter	17.024	3.841
Resultat før skat	-300.946	-38.977	I alt afledte finansielle instrumenter	17.024	3.841
4 Skat	0	556	Andre aktiver		
Årets nettoresultat	-300.946	-39.533	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	15.674	16.520
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.378	10.887
Formuebevægelser			I alt andre aktiver	17.052	27.407
Udlodningsregulering	-5.137	-1.295	Aktiver i alt	1.858.601	2.212.116
Overført fra sidste år	-7.833	460	Passiver		
I alt formuebevægelser	-12.970	-835	7 Investorerne formue	1.854.774	2.196.944
Til disposition	-313.916	-40.368	Afledte finansielle instrumenter		
Forslag til anvendelse			Unoterede afledte finansielle instrumenter	107	180
Til rådighed for udlodning	-100.629	-7.833	I alt afledte finansielle instrumenter	107	180
Foreslået udlodning	0	0	Anden gæld		
Overført til udlodning næste år	-100.629	-7.833	Skyldige omkostninger	2.872	164
Overført til formue	-213.287	-32.535	Mellemværende vedr. handelsafvikling	848	14.828
I alt disponeret	-313.916	-40.368	I alt anden gæld	3.720	14.992
			Passiver i alt	1.858.601	2.212.116

8 Femårsoversigt

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Noter			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			356			-219
Noterede obligationer fra danske udstedere			9.310			5.410
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			32.839			32.783
Unoterede obligationer			5.830			3.537
Andre aktiver			159			92
I alt renteindtægter			48.494			41.603
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			12			24
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-4			-12
I alt handelsomkostninger			8			12
3 Administrationsomkostninger			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	3.287	159	3.446	3.129	137	3.266
Investeringsforvaltning	8.700	0	8.700	8.034	0	8.034
Distribution, markedsføring og formidling	542	28	570	522	30	552
I alt administrationsomkostninger	12.529	187	12.716	11.685	167	11.852
4 Skat			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat			0			556
I alt skat			0			556
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			86,4%			91,6%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			9,9%			4,7%
Øvrige finansielle instrumenter			0,9%			0,2%
Andre aktiver og passiver			2,8%			3,6%

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

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Noter	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
Formue fordelt på kreditværdighed				
AAA-A	47%		34%	
BBB-B	49%		33%	
Non Investment grade BB-CCC	0%		24%	
Other incl. Cash	3%		3%	
No rating	2%		6%	
Formue fordelt på varighed				
Duration < 2 years	23%		27%	
Duration 2 - 5 years	39%		43%	
Duration > 5 years	36%		30%	
Other	3%		0%	
6 Afledte finansielle instrumenter				
	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Valutaterminsforretninger	0	17.024	0	3.841
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	17.024	0	3.841
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	107	0	180
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	107	0	180
7 Investorerne formue				
	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Formue-	Formue-	Formue-	Formue-
	værdi	værdi	værdi	værdi
Formue primo	2.196.944	1.181.546		
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	18.185		
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-5.682		
Emissioner i året	268.546	1.178.922		
Indløsninger i året	310.898	102.772		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.128	2.648		
Udlodningsregulering	5.137	1.295		
Overført udlodning fra sidste år	7.833	-460		
Overført udlodning til næste år	-100.629	-7.833		
Overført fra resultatopgørelsen	-213.287	-32.535		
Formue ultimo	1.854.774	2.196.944		
8 Femårsoversigt				
	2022	2021	2020	
Årets nettoresultat (t.kr.)	-300.946	-39.533	4.983	
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.854.774	2.196.944	1.181.546	

*) Regnskabsperioden omfatter 22.06.-31.12.2020

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling A

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-79.847	-10.534
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	164	215
Distribution, markedsføring og formidling	542	522
Klassens resultat	-80.553	-11.271

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	424	-160
Overført fra sidste år	-2.082	162
I alt formuebevægelser	-1.658	2

Til disposition	-82.211	-11.269
------------------------	----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-25.043	-2.082
Overført til udlodning næste år	-25.043	-2.082
Overført til formue	-57.168	-9.187
I alt disponeret	-82.211	-11.269

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	618.353	610.556	299.120	304.675
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		2.692
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-1.481
Emissioner i året	53.956	47.335	344.800	346.036
Indløsninger i året	59.612	53.868	25.567	25.408
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		147		697
Udlodningsregulering		-424		160
Overført udlodning fra sidste år		2.082		-162
Overført udlodning til næste år		-25.043		-2.082
Overført fra resultatopgørelsen		-57.168		-9.187
Formue ultimo	612.697	523.617	618.353	610.556

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Tab overført fra sidste år	-2.082	0	
Udlodning overført fra sidste år	0	162	
Renter og udbytter	13.327	11.777	
Kursgevinster til udlodning	-35.864	-14.181	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-424	160	
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-25.043	-2.082	
Administrationsomkostninger	0	0	
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0	
I alt rådighed for udlodning	-25.043	-2.082	

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-80.553	-11.271	3.845
Investorenes formue (t.kr.)	523.617	610.556	304.675
Cirkulerende andele (t.kr.)	612.697	618.353	299.120
Indre værdi	85,46	98,74	101,86
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,90
Omkostninger (%)	0,71	0,71	0,16
Afkast (%)	-13,47	-2,17	1,65
Benchmark:			
Afkast (%)	-11,68	-1,14	1,55

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling W

Andelsklasse under Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-219.677	-27.461
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	716	801
Klassens resultat	-220.393	-28.262
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-5.561	-1.135
Overført fra sidste år	-5.751	298
I alt formuebevægelser	-11.312	-837
Til disposition	-231.705	-29.099
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-63.139	-5.751
Overført til udlodning næste år	-63.139	-5.751
Overført til formue	-168.566	-23.348
I alt disponeret	-231.705	-29.099

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.619.495	1.586.389	860.738	876.872
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		15.493
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-4.201
Emissioner i året	245.373	221.211	836.135	832.886
Indløsninger i året	295.844	257.029	77.378	77.364
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		979		1.951
Udlodningsregulering		5.561		1.135
Overført udlodning fra sidste år		5.751		-298
Overført udlodning til næste år		-63.139		-5.751
Overført fra resultatopgørelsen		-168.566		-23.348
Formue ultimo	1.569.024	1.331.157	1.619.495	1.586.389

Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Tab overført fra sidste år	-5.751	0	
Udlodning overført fra sidste år	0	298	
Renter og udbytter	35.167	29.278	
Kursgevinster til udlodning	-98.116	-36.462	
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	5.561	1.135	
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-63.139	-5.751	
Administrationsomkostninger	0	0	
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0	
I alt rådighed for udlodning	-63.139	-5.751	
3 Femårsoversigt	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-220.393	-28.262	1.138
Investorerens formue (t.kr.)	1.331.157	1.586.389	876.872
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.569.024	1.619.495	860.738
Indre værdi	84,84	97,96	101,87
Omkostninger (%)	0,63	1,56	0,13
Afkast (%)	-13,40	-2,12	1,69
Benchmark:			
Afkast (%)	-11,68	-1,14	1,55

*) Regnskabsperioden omfatter 27.10.-31.12.2020

Emerging Markets Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2001

Risikoklasse: 3

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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 Øst-europa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassernes 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 valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i emerging markets. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt sammensat af 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt.

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

Afkast

Emerging Markets Obligationer andelsklasse A og W har i 2022 givet et afkast på henholdsvis -17,22% og -16,98%. Afdelingens sammenligningsindeks har i perioden givet et afkast på -17,30% svarende til et merafkast for A på 0,08% og for W på 0,32%.

Afkastet er tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Emerging Markets Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	138.130	168.710	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	138.130	168.710	Indestående i depotselskab	41.096	74.270
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	10	19
Obligationer	-363.791	72.637	4 I alt likvide midler	41.106	74.289
Afledte finansielle instrumenter	-254.593	-259.870	Obligationer		
Valutakonti	17.378	4.039	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.038.758	2.953.673
Øvrige aktiver/passiver	-8	5	Unoterede obligationer	200.091	96.374
2 Handelsomkostninger	9	20	4 I alt obligationer	2.238.849	3.050.047
I alt kursgevinster og -tab	-601.023	-183.209	Afledte finansielle instrumenter		
I alt indtægter	-462.893	-14.499	Unoterede afledte finansielle instrumenter	51.856	17.278
3 Administrationsomkostninger	26.132	37.092	4,5 I alt afledte finansielle instrumenter	51.856	17.278
Årets nettoresultat	-489.025	-51.591	Andre aktiver		
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	36.045	41.637
Formuebevægelser			Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.616	3.966
Udlodningsregulering	-11.161	-1.126	I alt andre aktiver	41.661	45.603
Overført fra sidste år	-78.296	583	Aktiver i alt	2.373.472	3.187.217
I alt formuebevægelser	-89.457	-543	Passiver		
Til disposition	-578.482	-52.134	6 Investorenes formue	2.363.445	3.181.618
Forslag til anvendelse			Afledte finansielle instrumenter		
Til rådighed for udlodning	-225.684	-78.296	Unoterede afledte finansielle instrumenter	343	112
Foreslået udlodning	0	0	4,5 I alt afledte finansielle instrumenter	343	112
Overført til udlodning næste år	-225.684	-78.296	Anden gæld		
Overført til formue	-352.798	26.162	Skyldige omkostninger	5.279	202
I alt disponeret	-578.482	-52.134	Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.405	5.285
			I alt anden gæld	9.684	5.487
			Passiver i alt	2.373.472	3.187.217

7 Femårsoversigt

Emerging Markets Obligationer KL

Noter	2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	307			-241		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	129.847			165.431		
Unoterede obligationer	6.547			3.469		
Andre aktiver	1.429			51		
I alt renteindtægter	138.130			168.710		
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	26			32		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-17			-12		
I alt handelsomkostninger	9			20		
3 Administrationsomkostninger						
	2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	4.314	191	4.505	5.601	211	5.812
Investeringsforvaltning	19.039	0	19.039	27.671	0	27.671
Distribution, markedsføring og formidling	2.552	36	2.588	3.565	44	3.609
I alt administrationsomkostninger	25.905	227	26.132	36.837	255	37.092
4 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,3%			92,8%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	8,5%			3,0%		
Øvrige finansielle instrumenter	2,2%			0,5%		
Andre aktiver og passiver	3,1%			3,6%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
AAA-A	13%			8%		
BBB-B	71%			30%		
BB-CCC	0%			49%		
Other incl. Cash	7%			3%		
No rating	9%			10%		
Formue fordelt på varighed						
Duration < 2 years	10%			13%		
Duration 2 - 5 years	40%			39%		
Duration < 5 years	47%			49%		
Other	4%			0%		

Emerging Markets Obligationer KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
5 Afledte finansielle instrumenter					
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Valutaterminsforretninger	0	51.856	0	17.278	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	51.856	0	17.278	
Passiv					
Valutaterminsforretninger	0	343	0	112	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	343	0	112	
6 Investorenes formue					
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
			Formue- værdi	Formue- værdi	
Formue primo			3.181.618	3.664.412	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser			0	342.246	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning			0	-36.201	
Emissioner i året			923.807	839.896	
Indløsninger i året			1.262.323	898.425	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag			9.368	5.773	
Udlodningsregulering			11.161	1.126	
Overført udlodning fra sidste år			78.296	-583	
Overført udlodning til næste år			-225.684	-78.296	
Foreslået udlodning			0	0	
Overført fra resultatopgørelsen			-352.798	26.162	
Formue ultimo			2.363.445	3.181.618	
7 Femårsoversigt					
	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-489.025	-51.591	215.607	349.801	-304.676
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.363.445	3.181.618	3.664.412	3.707.133	4.298.288

Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-209.743	-15.452
Administrationsomkostninger	668	839
Distribution, markedsføring og formidling	2.552	3.565
Klassens resultat	-212.963	-19.856
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Udlodningsregulering	-13.630	-1.606
Overført fra sidste år	-31.136	-0
I alt formuebevægelser	-44.766	-1.606
Til disposition	-257.729	-21.462
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-88.661	-31.136
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-88.661	-31.136
Overført til formue	-169.068	9.674
I alt disponeret	-257.729	-21.462

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	2.315.803	1.293.328	2.617.552	1.634.338
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		151.818
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		2.163
Emissioner i året	2.229	1.107	36.371	20.538
Indløsninger i året	330.020	162.163	338.120	192.203
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		439		166
Udlodningsregulering		13.630		1.606
Overført udlodning fra sidste år		31.136		0
Overført udlodning til næste år		-88.661		-31.136
Overført fra resultatopgørelsen		-169.068		9.674
Formue ultimo	1.988.012	919.748	2.315.803	1.293.328

Emerging Markets Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-31.136	0
Renter og udbytter	57.558	69.442
Kursgevinster til udlodning	-128.713	-102.184
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	13.630	1.606
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-88.661	-31.136
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-88.661	-31.136

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-212.963	-19.856	78.667	168.413	-128.391
Investorerne formue (t.kr.)	919.748	1.293.328	1.634.338	1.737.068	1.773.961
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.988.012	2.315.803	2.617.552	2.929.899	3.289.526
Indre værdi	46,26	55,85	62,44	59,29	53,93
Udlodning (%)	0,00	0,00	5,80	0,00	0,00
Omkostninger (%)	1,25	1,23	1,23	1,23	1,33
Afkast (%)	-17,22	-1,36	5,33	9,95	-6,33
Sharpe ratio	-0,23	0,38	0,59	0,79	
Standardafvigelse (%)	9,46	7,75	8,06	4,64	
Tracking error (%)	0,87	0,68	0,74	0,78	
Information Ratio	-0,03	-0,22	-0,23	-0,50	
Benchmark:					
Afkast (%)	-17,30	-1,31	4,50	10,47	-5,86
Sharpe Ratio	-0,23	0,39	0,60	0,93	
Standardafvigelse (%)	9,65	7,92	8,17	4,36	

Emerging Markets Obligationer KL

Emerging Markets Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-275.504	-31.042
Administrationsomkostninger	559	693
Klassens resultat	-276.063	-31.735
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Udlodningsregulering	2.469	2.902
Overført fra sidste år	-47.160	583
I alt formuebevægelser	-44.691	3.485
Til disposition	-320.754	-28.250
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-137.025	-47.160
Overført til udlodning næste år	-137.025	-47.160
Overført til formue	-183.729	18.910
I alt disponeret	-320.754	-28.250

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	3.350.580	1.888.290	3.227.591	2.030.072
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		190.428
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-38.364
Emissioner i året	1.898.839	922.700	1.377.250	819.360
Indløsninger i året	2.166.752	1.100.159	1.254.261	706.222
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		8.929		5.607
Udlodningsregulering		-2.469		-2.902
Overført udlodning fra sidste år		47.160		-583
Overført udlodning til næste år		-137.025		-47.160
Overført fra resultatopgørelsen		-183.729		18.910
Formue ultimo	3.082.667	1.443.697	3.350.580	1.888.290

Emerging Markets Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-47.160	0
Udlodning overført fra sidste år	0	583
Renter og udbytter	80.571	99.292
Kursgevinster til udlodning	-167.967	-144.133
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-2.469	-2.902
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-137.025	-47.160
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-137.025	-47.160

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-276.063	-31.735	136.940	181.387	-176.285
Investorerne formue (t.kr.)	1.443.697	1.888.290	2.030.072	1.970.065	2.524.329
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.082.667	3.350.580	3.227.591	3.306.677	4.670.086
Indre værdi	46,83	56,36	62,90	59,58	54,05
Udlodning (%)	0,00	0,00	5,90	0,00	0,00
Omkostninger (%)	0,96	0,96	0,96	0,98	1,08
Afkast (%)	-16,98	-1,08	5,62	10,23	-6,10
Sharpe ratio	-0,21	0,41	0,61	0,83	
Standardafvigelse (%)	9,46	7,75	8,06	4,64	
Tracking error (%)	0,87	0,68	0,74	0,78	
Information Ratio	0,28	0,17	0,05	-0,30	
Benchmark:					
Afkast (%)	-17,30	-1,31	4,50	10,47	-5,86
Sharpe Ratio	-0,23	0,39	0,60	0,93	
Standardafvigelse (%)	9,65	7,92	8,17	4,36	

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2005

Risikoklasse: 3

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified

Fondskode: Klasse A DK0060012037

Fondskode: Klasse W DK0060822112

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Diversified.

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

Afkast

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta andelsklasse A og W har i 2022 givet et afkast på henholdsvis -3,97% og -3,71%.

Afdelingens sammenligningsindeks har i perioden givet et afkast på -5,91% svarende til et merafkast for A på 1,94% og for W på 2,20%. Afkastet er tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og 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 andelsklassernes 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i lokal valuta i emerging markets-lande. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt JP Morgan GBI-EM Global

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	109.605	205.764	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	109.605	205.764	Indestående i depotselskab	150.011	124.681
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	4	7
Obligationer	-174.135	-303.162	I alt likvide midler	150.015	124.688
Afledte finansielle instrumenter	5.293	-14.278	Obligationer		
Valutakonti	-3.965	8.380	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	627.757	2.843.317
Øvrige aktiver/passiver	41	495	Unoterede obligationer	618.736	320.218
2 Handelsomkostninger	17	13	I alt obligationer	1.246.493	3.163.535
I alt kursgevinster og -tab	-172.783	-308.578	Afledte finansielle instrumenter		
I alt indtægter			Noterede afledte finansielle instrumenter	0	44
-63.178	-102.814		Unoterede afledte finansielle instrumenter	33	0
3 Administrationsomkostninger			I alt afledte finansielle instrumenter	33	44
	17.841	37.497	Andre aktiver		
Resultat før skat	-81.019	-140.311	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	28.205	60.563
4 Skat			Andre tilgodehavender	18	19
	-1.091	2.790	Mellemværende vedr. handelsafvikling	46.662	384
Årets nettoresultat	-79.928	-143.101	I alt andre aktiver	74.885	60.966
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Aktiver i alt		
Formuebevægelser			1.471.426	3.349.233	
Udlodningsregulering	-105.703	8.938	Passiver		
Overført fra sidste år	3.876	-44.628	7 Investorerne formue	1.421.490	3.348.542
I alt formuebevægelser	-101.827	-35.690	Anden gæld		
Til disposition			Skyldige omkostninger	3.738	691
	-181.755	-178.791	Optagne lån	7	0
Forslag til anvendelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	46.191	0
Til rådighed for udlodning	-135.317	104.544	I alt anden gæld	49.936	691
Foreslået udlodning	0	100.668	Passiver i alt		
Overført til udlodning næste år	-135.317	3.876	1.471.426	3.349.233	
Overført til formue	-46.438	-283.335	8 Femårsoversigt		
I alt disponeret	-181.755	-178.791			

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			36	-463
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			64.930	193.336
Unoterede obligationer			44.607	12.876
Andre aktiver			32	15
I alt renteindtægter			109.605	205.764
2 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			31	24
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-14	-11
I alt handelsomkostninger			17	13
3 Administrationsomkostninger				
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
Administration	4.097	82	4.179	7.766
Investeringsforvaltning	12.985	0	12.985	28.687
Distribution, markedsføring og formidling	656	21	677	871
I alt administrationsomkostninger	17.738	103	17.841	37.324
4 Skat				
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Ikke refunderbar skat			-1.091	2.790
I alt skat			-1.091	2.790
5 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			44,2%	84,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			43,5%	9,6%
Andre aktiver og passiver			12,3%	5,5%

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

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
Formue fordelt på kreditværdighed					
BBB-B	53%	37%			
No rating	24%	40%			
AAA-A	13%	2%			
Other incl. Cash	10%	4%			
Non Investment grade BB-CCC	0%	18%			
Formue fordelt på varighed					
Duration < 5 years	59%	59%			
Duration 2 - 5 years	15%	28%			
Duration < 2 years	15%	12%			
Other	10%	0%			
6 Afledte finansielle instrumenter					
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
Aktiv	noteret	unoteret			
Valutaterminsforsretninger	0	33			
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	33			
7 Investorerne formue					
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
	Formue- værdi	Formue- værdi			
Formue primo	3.348.542	3.575.205			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	100.668	0			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	46.093	0			
Emissioner i året	131.635	520.425			
Indløsninger i året	1.928.340	606.002			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	4.156	2.015			
Udlodningsregulering	105.703	-8.938			
Overført udlodning fra sidste år	-3.876	44.628			
Overført udlodning til næste år	-135.317	3.876			
Foreslået udlodning	0	100.668			
Overført fra resultatopgørelsen	-46.438	-283.335			
Formue ultimo	1.421.490	3.348.542			
8 Femårsoversigt					
	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-79.928	-143.101	-243.650	593.515	-178.053
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.421.490	3.348.542	3.575.205	3.406.881	5.058.286

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.673	-15.021
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	207	237
Distribution, markedsføring og formidling	656	871
Klassens resultat	-11.536	-16.129

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-6.291	1.245
Overført fra sidste år	120	-1.431
I alt formuebevægelser	-6.171	-186

Til disposition	-17.707	-16.315
------------------------	----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-33.155	8.446
Foreslået udlodning	0	8.326
Overført til udlodning næste år	-33.155	120
Overført til formue	15.448	-24.761
I alt disponeret	-17.707	-16.315

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	320.244	303.939	394.903	391.488
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		8.326		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		135		0
Emissioner i året	3.167	2.804	15.795	15.302
Indløsninger i året	60.717	54.207	90.454	86.745
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		75		23
Udlodningsregulering		6.291		-1.245
Overført udlodning fra sidste år		-120		1.431
Overført udlodning til næste år		-33.155		120
Foreslået udlodning		0		8.326
Overført fra resultatopgørelsen		15.448		-24.761
Formue ultimo	262.694	232.884	320.244	303.939

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-1.431
Udlodning overført fra sidste år	120	0
Renter og udbytter	17.605	19.518
Kursgevinster til udlodning	-57.171	-3.890
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.291	-1.748
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-33.155	12.449
Administrationsomkostninger	0	-4.506
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	503
I alt rådighed for udlodning	-33.155	8.446

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-11.536	-16.129	-36.274	92.315	-20.479
Investorerne formue (t.kr.)	232.884	303.939	391.488	484.298	665.194
Cirkulerende andele (t.kr.)	262.694	320.244	394.903	428.205	680.562
Indre værdi	88,65	94,91	99,14	113,10	97,74
Udlodning (%)	0,00	2,60	0,00	6,00	0,00
Omkostninger (%)	1,31	1,29	1,30	1,25	1,36
Afkast (%)	-3,97	-4,25	-7,46	15,67	-2,94
Sharpe ratio	-0,07	0,03	0,33	0,38	
Standardafvigelse (%)	9,71	9,36	9,96	9,52	
Tracking error (%)	1,97	1,22	1,18	0,92	
Information Ratio	-0,36	-1,07	-0,96	-1,08	
Benchmark:					
Afkast (%)	-5,91	-1,90	-6,15	15,72	-1,26
Sharpe Ratio	0,00	0,19	0,48	0,51	
Standardafvigelse (%)	8,98	8,51	9,25	9,17	

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-67.583	-125.632
Administrationsomkostninger	809	1.339
Klassens resultat	-68.392	-126.971
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-99.411	7.693
Overført fra sidste år	2.755	-43.197
I alt formuebevægelser	-96.656	-35.504
Til disposition	-165.048	-162.475
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-102.162	95.097
Foreslået udlodning	0	92.342
Overført til udlodning næste år	-102.162	2.755
Overført til formue	-62.886	-257.572
I alt disponeret	-165.048	-162.475

1 **Investorerens formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	3.184.206	3.044.603	3.196.137	3.183.716
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		92.342		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		45.958		0
Emissioner i året	141.927	128.831	522.243	505.124
Indløsninger i året	1.995.571	1.874.133	534.174	519.259
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		4.081		1.993
Udlodningsregulering		99.411		-7.693
Overført udlodning fra sidste år		-2.755		43.197
Overført udlodning til næste år		-102.162		2.755
Foreslået udlodning		0		92.342
Overført fra resultatopgørelsen		-62.886		-257.572
Formue ultimo	1.330.562	1.188.606	3.184.206	3.044.603

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-10.186
Udlodning overført fra sidste år	2.756	0
Renter og udbytter	93.091	183.456
Kursgevinster til udlodning	-297.420	-37.489
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	99.411	-9.258
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-102.162	126.523
Administrationsomkostninger	0	-32.991
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	1.565
I alt rådighed for udlodning	-102.162	95.097

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-68.392	-126.971	-207.376	501.200	-157.574
Investorerne formue (t.kr.)	1.188.606	3.044.603	3.183.716	2.922.583	4.393.092
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.330.562	3.184.206	3.196.137	2.573.598	4.487.326
Indre værdi	89,33	95,62	99,61	113,56	97,90
Udlodning (%)	0,00	2,90	0,00	6,20	0,00
Omkostninger (%)	1,05	1,02	1,04	1,01	1,12
Afkast (%)	-3,71	-3,98	-7,21	15,93	-2,71
Sharpe ratio	-0,05	0,06	0,35	0,40	
Standardafvigelse (%)	9,71	9,35	9,95	9,52	
Tracking error (%)	1,96	1,21	1,18	0,91	
Information Ratio	-0,23	-0,86	-0,79	-0,92	
Benchmark:					
Afkast (%)	-5,91	-1,90	-6,15	15,72	-1,26
Sharpe Ratio	0,00	0,19	0,48	0,51	
Standardafvigelse (%)	8,98	8,51	9,25	9,17	

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2021

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0061295870

Fondskode: Klasse W DK0061296092

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og investeringspolitik

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.

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

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

Afkast

Emerging Markets Korte Obligationer andelsklasse A og W har i 2022 givet et afkast på henholdsvis -5,76% og -5,60%. Afdelingens sammenligningsindeks har i perioden givet et afkast på 1,62% svarende til et lavere afkast for A på 7,38% og for W på 7,22%. Afkastet er ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse 24.06 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	170.131	42.814
I alt renter og udbytter	170.131	42.814
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-54.423	14.746
Afledte finansielle instrumenter	-278.311	-77.915
Valutakonti	14.366	1.588
Øvrige aktiver/passiver	-51	58
² Handelsomkostninger	9	4
I alt kursgevinster og -tab	-318.428	-61.527
I alt indtægter	-148.297	-18.713
³ Administrationsomkostninger	24.129	6.599
Årets nettoresultat	-172.426	-25.312
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	69.872	16.219
Overført fra sidste år	-47.224	0
I alt formuebevægelser	22.648	16.219
Til disposition	-149.778	-9.093
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-213.956	-47.224
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-213.956	-47.224
Overført til formue	64.178	38.131
I alt disponeret	-149.778	-9.093

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	97.850	100.854
Indestående i andre pengeinstitutter	14	19
⁴ I alt likvide midler	97.864	100.873
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.894.243	1.861.698
Unoterede obligationer	128.798	10.287
⁴ I alt obligationer	3.023.041	1.871.985
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	143.659	10.457
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	143.659	10.457
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	39.976	24.214
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	26.386
I alt andre aktiver	39.976	50.600
Aktiver i alt	3.304.540	2.033.915
Passiver		
⁶ Investorerne formue	3.276.553	1.999.281
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	20.446	467
^{4,5} I alt afledte finansielle instrumenter	20.446	467
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.131	234
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.410	33.933
I alt anden gæld	7.541	34.167
Passiver i alt	3.304.540	2.033.915

⁷ Femårsoversigt

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				468	-146
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere				166.881	42.956
Unoterede obligationer				2.539	4
Andre aktiver				243	0
I alt renteindtægter				170.131	42.814
2 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				27	18
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-18	-14
I alt handelsomkostninger				9	4
3 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	5.549	165	5.714	1.767	30
Investeringsforvaltning	18.157	0	18.157	4.724	0
Distribution, markedsføring og formidling	209	49	258	51	27
I alt administrationsomkostninger	23.915	214	24.129	6.542	57
4 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				88,3%	93,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				3,9%	0,5%
Øvrige finansielle instrumenter				3,8%	0,5%
Andre aktiver og passiver				4,0%	5,9%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
AAA-A				96%	59%
BBB-B				4%	31%
Ingen rating				0%	6%
Andre inklusiv kontanter				0%	5%
Formue fordelt på varighed					
Duration 2 - 5 years				75%	24%
Duration < 2 years				18%	76%
Duration < 5 years				7%	0%

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2022		2021	
	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Aktiv		(t.kr.)		(t.kr.)
Valutaterminsforretninger	0	143.659	0	10.457
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	143.659	0	10.457
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	20.446	0	467
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	20.446	0	467
6 Investorerens formue	2022		2021	
		Formue- værdi	Formue- værdi	
Formue primo		1.999.281	0	
Korrektion ved fusion eller spaltning		1.753.216	0	
Emissioner i året		1.221.144	2.035.798	
Indløsninger i året		1.533.509	17.586	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		8.847	6.381	
Udlodningsregulering		-69.872	-16.219	
Overført udlodning fra sidste år		47.224	0	
Overført udlodning til næste år		-213.956	-47.224	
Overført fra resultatopgørelsen		64.178	38.131	
Formue ultimo		3.276.553	1.999.281	
7 Femårsoversigt	2022		2021*	
Årets nettoresultat (t.kr.)		-172.426	-25.312	
Investorerens formue ultimo (t.kr.)		3.276.553	1.999.281	

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06-31.12.2021

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Emerging Markets Korte Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-16.170	-2.305
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	243	150
Distribution, markedsføring og formidling	209	51
Klassens resultat	-16.622	-2.506

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-6.864	5.120
Overført fra sidste år	-6.324	0
I alt formuebevægelser	-13.188	5.120

Til disposition	-29.810	2.614
------------------------	----------------	--------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-10.874	-6.324
Overført til udlodning næste år	-10.874	-6.324
Overført til formue	-18.936	8.938
I alt disponeret	-29.810	2.614

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	244.658	242.365	0	0
Emissioner i året	65.840	63.098	247.678	247.159
Indløsninger i året	120.983	112.222	3.020	3.023
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		321		735
Udlodningsregulering		6.864		-5.120
Overført udlodning fra sidste år		6.324		0
Overført udlodning til næste år		-10.874		-6.324
Overført fra resultatopgørelsen		-18.936		8.938
Formue ultimo	189.515	176.940	244.658	242.365

Emerging Markets Korte Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-6.324	0
Renter og udbytter	10.754	2.636
Kursgevinster til udlodning	-22.168	-3.840
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	6.864	-5.120
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-10.874	-6.324
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-10.874	-6.324

3 Femårsoversigt	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-16.622	-2.506
Investorerne formue (t.kr.)	176.940	242.365
Cirkulerende andele (t.kr.)	189.515	244.658
Indre værdi	93,36	99,06
Udlodning (%)	0,00	0,00
Omkostninger (%)	0,90	0,57
Afkast (%)	-5,76	-1,14
Benchmark:		
Afkast (%)	1,62	0,39

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06-31.12.2021

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Emerging Markets Korte Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-154.398	-22.181
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.407	624
Klassens resultat	-155.805	-22.805

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	76.933	9.742
Overført fra sidste år	-40.900	0
I alt formuebevægelser	36.033	9.742

Til disposition	-119.772	-13.063
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-179.149	-40.900
Overført til udlodning næste år	-179.149	-40.900
Overført til formue	59.377	27.837
I alt disponeret	-119.772	-13.063

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.772.348	1.756.916	0	0
Korrektion ved fusion eller spaltning	1.868.734	1.753.216		0
Emissioner i året	1.197.689	1.158.046	1.786.845	1.788.638
Indløsninger i året	1.527.738	1.421.287	14.497	14.563
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		8.526		5.646
Udlodningsregulering		-76.933		-9.742
Overført udlodning fra sidste år		40.900		0
Overført udlodning til næste år		-179.149		-40.900
Overført fra resultatopgørelsen		59.377		27.837
Formue ultimo	3.311.033	3.099.612	1.772.348	1.756.916

Emerging Markets Korte Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-40.899	0
Renter og udbytter	159.402	40.178
Kursgevinster til udlodning	-220.719	-71.336
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-76.933	-9.742
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-179.149	-40.900
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-179.149	-40.900
3 Femårsoversigt	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-155.805	-22.805
Investorerne formue (t.kr.)	3.099.612	1.756.916
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.442.299	1.772.348
Indre værdi	214,91	99,13
Udlodning (%)	0,71	0,00
Omkostninger (%)	-5,60	0,39
Afkast (%)		-1,04
Benchmark:	1,62	
Afkast (%)	0,39	0,39

*) Regnskabsperioden omfatter 24.06-31.12.2021

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 3

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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 andelsklassernes 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 valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for obligationer udstedt i emerging markets. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt sammensat af 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes årligt.

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

Afkast

Emerging Markets Obligationer AKK. andelsklasse A og W har i 2022 givet et afkast på henholdsvis -17,15% og -16,95%. Afdelingens sammenligningsindeks har i perioden givet et afkast på -17,30% svarende til et merafkast for A på 0,15% og for W på 0,35%. Afkastet er tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	22.947	24.677
I alt renter og udbytter	22.947	24.677
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-63.364	9.991
Afledte finansielle instrumenter	-39.628	-37.342
Valutakonti	1.452	10
Øvrige aktiver/passiver	3	0
2 Handelsomkostninger	9	13
I alt kursgevinster og -tab	-101.546	-27.354
I alt indtægter	-78.599	-2.677
3 Administrationsomkostninger	4.608	5.681
Årets nettoresultat	-83.207	-8.358
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-83.207	-8.358
I alt disponeret	-83.207	-8.358

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	12.024	9.477
Indestående i andre pengeinstitutter	10	5
4 I alt likvide midler	12.034	9.482
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	326.132	450.287
Unoterede obligationer	29.516	19.552
4 I alt obligationer	355.648	469.839
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	7.068	3.363
4,5 I alt afledte finansielle instrumenter	7.068	3.363
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	5.817	6.434
Mellemværende vedr. handelsafvikling	427	120
I alt andre aktiver	6.244	6.554
Aktiver i alt	380.994	489.238
Passiver		
6 Investorerne formue	379.987	486.438
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	23	0
4,5 I alt afledte finansielle instrumenter	23	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	984	45
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.755
I alt anden gæld	984	2.800
Passiver i alt	380.994	489.238

7 Femårsoversigt

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)				
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	55	-49				
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	21.512	24.061				
Unoterede obligationer	1.212	657				
Andre aktiver	168	8				
I alt renteindtægter	22.947	24.677				
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	10	17				
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-1	-4				
I alt handelsomkostninger	9	13				
3 Administrationsomkostninger						
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)				
	direkte	fælles				
	i alt	direkte				
	fælles	i alt				
Administration	833	32	865	917	31	948
Investeringsforvaltning	3.213	0	3.213	4.023	0	4.023
Distribution, markedsføring og formidling	524	6	530	703	7	710
I alt administrationsomkostninger	4.570	38	4.608	5.643	38	5.681
4 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				85,8%		92,6%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				7,8%		4,0%
Øvrige finansielle instrumenter				1,9%		0,7%
Andre aktiver og passiver				4,6%		2,7%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
AAA-A					14%	7%
BBB-B					71%	48%
Other incl. Cash					7%	2%
No rating					8%	10%
Investment grade A-BBB					0%	32%
Formue fordelt på varighed						
Duration < 2 years					9%	50%
Duration 2 - 5 years					39%	37%
Duration < 5 years					47%	13%
Other					5%	0%

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)		
	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Aktiv					
Valutaterminsforsretninger	0	7.068	0	3.363	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	7.068	0	3.363	
Passiv					
Valutaterminsforsretninger	0	23	0	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	23	0	0	
6 Investorerne formue	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)		
	Formue- værdi	Formue- værdi	Formue- værdi	Formue- værdi	
Formue primo	486.438	519.367			
Emissioner i året	27.936	61.791			
Indløsninger i året	51.341	86.672			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	161	310			
Overført fra resultatopgørelsen	-83.207	-8.358			
Formue ultimo	379.987	486.438			
7 Femårsoversigt	2021	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-83.207	-8.358	25.134	46.481	-34.382
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	379.987	486.438	519.367	506.532	493.481

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-43.362	-3.850
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	143	162
Distribution, markedsføring og formidling	524	703
Klassens resultat	-44.029	-4.715
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-44.029	-4.715
I alt disponeret	-44.029	-4.715

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	143.161	264.449	154.731	290.663
Emissioner i året	967	1.610	8.114	15.107
Indløsninger i året	25.820	40.881	19.684	36.649
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		92		43
Overført fra resultatopgørelsen		-44.029		-4.715
Formue ultimo	118.308	181.241	143.161	264.449

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-44.029	-4.715	11.448	31.161	-24.506
Investorerne formue (t.kr.)	181.241	264.449	290.663	329.061	331.720
Cirkulerende andele (t.kr.)	118.308	143.161	154.731	183.878	203.612
Indre værdi	153,19	184,72	187,85	178,96	162,92
Omkostninger (%)	1,26	1,24	1,27	1,27	1,36
Afkast (%)	-17,15	-1,61	5,00	9,84	-6,44
Sharpe ratio	-0,25	0,35	0,55	0,77	
Standardafvigelse (%)	9,53	7,90	8,22	4,65	
Tracking error (%)	0,95	0,66	0,70	0,83	
Information Ratio	-0,18	-0,49	-0,24	-0,59	
Benchmark:					
Afkast (%)	-17,30	-1,31	4,50	10,47	-5,86
Sharpe Ratio	-0,23	0,39	0,60	0,93	
Standardafvigelse (%)	9,65	7,92	8,17	4,36	

Emerging Markets Obligationer Akk. KL

Emerging Markets Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-39.049	-3.505
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	130	139
Klassens resultat	-39.179	-3.644
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-39.179	-3.644
I alt disponeret	-39.179	-3.644

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	118.647	221.990	120.522	228.712
Emissioner i året	15.754	26.326	24.738	46.681
Indløsninger i året	6.615	10.460	26.613	50.026
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		69		267
Overført fra resultatopgørelsen		-39.179		-3.644
Formue ultimo	127.786	198.746	118.647	221.990

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-39.179	-3.644	13.686	15.320	-9.876
Investorenes formue (t.kr.)	198.746	221.990	228.712	177.471	161.760
Cirkulerende andele (t.kr.)	127.786	118.647	120.522	98.405	98.785
Indre værdi	155,53	187,10	189,77	180,35	163,75
Omkostninger (%)	0,99	0,99	1,01	1,01	1,11
Afkast (%)	-16,95	-1,37	5,26	10,12	-6,20
Sharpe ratio	-0,22	0,38	0,58	0,80	
Standardafvigelse (%)	9,53	7,90	8,22	4,65	
Tracking error (%)	0,95	0,66	0,71	0,83	
Information Ratio	0,09	-0,11	-0,24	-0,41	
Benchmark:					
Afkast (%)	-17,30	-1,31	4,50	10,47	-5,86
Sharpe Ratio	-0,23	0,39	0,60	0,93	
Standardafvigelse (%)	9,65	7,92	8,17	4,36	

Højt Udbytte Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060293538

Fondskode: Klasse W DK0060821494

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks over aktier med højt udbytte. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Højt Udbytte Aktier har i 2022 skabt et afkast på -3,19% i andelsklasse A og -2,71% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 4,68% og 4,20% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til sammenligningsindeks.

Højt Udbytte Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	24	-102
2 Udbytter	167.766	163.897
I alt renter og udbytter	167.790	163.795
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-275.292	1.417.027
Valutakonti	2.568	1.661
Øvrige aktiver/passiver	330	760
3 Handelsomkostninger	658	954
I alt kursgevinster og -tab	-273.052	1.418.494
I alt indtægter	-105.262	1.582.289
4 Administrationsomkostninger	78.328	75.824
Resultat før skat	-183.590	1.506.465
5 Skat	19.684	17.685
Årets nettoresultat	-203.274	1.488.780
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-69.283	156.631
Overført fra sidste år	1.555	1.039
I alt formuebevægelser	-67.728	157.670
Til disposition	-271.002	1.646.450
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	586.308	868.299
Foreslået udlodning	584.491	866.744
Overført til udlodning næste år	1.817	1.555
Overført til formue	-857.310	778.151
I alt disponeret	-271.002	1.646.450

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	25.553	18.720
Indestående i andre pengeinstitutter	24	11
6 I alt likvide midler	25.577	18.731
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	116.358	118.099
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.797.003	5.386.634
6 I alt kapitalandele	5.913.361	5.504.733
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	4.580	5.684
Andre tilgodehavender	9.999	21.457
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.118	324
I alt andre aktiver	17.697	27.465
Aktiver i alt	5.956.635	5.550.929
Passiver		
7 Investorerne formue	5.936.139	5.550.094
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	19.884	699
Mellemværende vedr. handelsafvikling	612	136
I alt anden gæld	20.496	835
Passiver i alt	5.956.635	5.550.929
8 Femårsoversigt		

Højt Udbytte Aktier KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				-23	-127	
Andre aktiver				47	25	
I alt renteindtægter				24	-102	
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber				2.274	2.320	
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				165.492	161.577	
I alt udbytter				167.766	163.897	
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				1.362	2.230	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-704	-1.276	
I alt handelsomkostninger				658	954	
4 Administrationsomkostninger						
			2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	9.181	443	9.624	8.670	288	8.958
Investeringsforvaltning	55.972	0	55.972	54.400	0	54.400
Distribution, markedsføring og formidling	12.644	88	12.732	12.390	76	12.466
I alt administrationsomkostninger	77.797	531	78.328	75.460	364	75.824
5 Skat						
Ikke refunderbar skat				19.684	17.685	
I alt skat				19.684	17.685	
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				99,6%	99,2%	
Andre aktiver og passiver				0,4%	0,8%	

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

Højt Udbytte Aktier KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
Formue fordelt på lande			
USA	61%	53%	
Andre	12%	16%	
Tyskland	11%	11%	
Holland	6%	0%	
Frankrig	6%	0%	
Schweiz	4%	6%	
Storbritanien	0%	8%	
Canada	0%	6%	
Formue fordelt på sektorer			
Sundhed	25%	24%	
Andre	21%	27%	
Finans	16%	14%	
Stabile forbrugsgoder	15%	16%	
IT	14%	11%	
Industri	10%	9%	
7 Investorerne formue			
	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	
	Formue-	Formue-	
	værdi	værdi	
Formue primo	5.550.094	7.683.929	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	866.744	78.771	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-311	27.071	
Emissioner i året	2.085.427	465.155	
Indløsninger i året	630.506	4.038.068	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.453	1.998	
Udlodningsregulering	69.283	-156.631	
Overført udlodning fra sidste år	-1.555	-1.039	
Overført udlodning til næste år	1.817	1.555	
Foreslået udlodning	584.491	866.744	
Overført fra resultatopgørelsen	-857.310	778.151	
Formue ultimo	5.936.139	5.550.094	
8 Femårsoversigt			
	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-203.274	1.488.780	-451.283
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	5.936.139	5.550.094	7.683.929
Active share (%)	69,14	69,85	72,14

Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-80.433	666.840
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	974	1.003
Distribution, markedsføring og formidling	12.644	12.390
Klassens resultat	-94.051	653.447

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-14.274	2.872
Overført fra sidste år	1.360	1.039
I alt formuebevægelser	-12.914	3.911

Til disposition	-106.965	657.358
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	244.711	444.191
Foreslået udlodning	244.110	442.831
Overført til udlodning næste år	601	1.360
Overført til formue	-351.676	213.167
I alt disponeret	-106.965	657.358

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	1.501.120	2.802.909	1.623.210	2.342.369
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		442.831		16.232
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-3.934		376
Emissioner i året	221.841	349.096	73.447	127.922
Indløsninger i året	50.972	77.679	195.537	304.973
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		0
Udlodningsregulering		14.274		-2.872
Overført udlodning fra sidste år		-1.360		-1.039
Overført udlodning til næste år		601		1.360
Foreslået udlodning		244.110		442.831
Overført fra resultatopgørelsen		-351.676		213.167
Formue ultimo	1.671.989	2.533.510	1.501.120	2.802.909

Højt Udbytte Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	1.360	1.039
Renter og udbytter	73.154	72.668
Ikke refunderbar skat	-2.665	-9.402
Kursgevinster til udlodning	200.218	423.419
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	16.135	-2.803
I alt indkomst før administrationsomkostninger	288.202	484.921
Administrationsomkostninger	-41.630	-40.661
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-1.861	-69
I alt rådighed for udlodning	244.711	444.191

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-94.051	653.447	-121.127	445.823	-84.315
Investorerens formue (t.kr.)	2.533.510	2.802.909	2.342.369	2.764.467	1.888.658
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.671.989	1.501.120	1.623.210	1.771.624	1.417.544
Indre værdi	151,53	186,72	144,30	156,04	133,23
Udlodning (%)	14,60	29,50	1,00	6,20	6,70
Omkostninger (%)	1,65	1,64	1,65	1,64	1,66
Afkast (%)	-3,19	30,28	-3,65	23,00	-2,06
Sharpe ratio	0,55	0,74	0,54	0,87	
Standardafvigelse (%)	14,16	13,16	12,26	10,74	
Tracking error (%)	3,16	3,05	2,64	2,45	
Information Ratio	0,23	0,68	0,39	0,16	
Benchmark:					
Afkast (%)	1,49	24,53	-8,64	25,59	-2,68
Sharpe Ratio	0,52	0,61	0,47	0,85	
Standardafvigelse (%)	13,68	12,62	11,86	10,56	

Højt Udbytte Aktier KL

Højt Udbytte Aktier W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-107.845	836.707
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.377	1.374
Klassens resultat	-109.222	835.333

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-55.010	153.759
Overført fra sidste år	195	0
I alt formuebevægelser	-54.815	153.759

Til disposition	-164.037	989.092
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	341.597	424.108
Foreslået udlodning	340.381	423.913
Overført til udlodning næste år	1.216	195
Overført til formue	-505.634	564.984
I alt disponeret	-164.037	989.092

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	1.461.767	2.747.185	3.678.760	5.341.561
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		423.913		62.539
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.622		26.695
Emissioner i året	1.102.148	1.736.331	197.060	337.233
Indløsninger i året	353.650	552.827	2.414.053	3.733.096
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.453		1.998
Udlodningsregulering		55.010		-153.759
Overført udlodning fra sidste år		-195		0
Overført udlodning til næste år		1.216		195
Foreslået udlodning		340.381		423.913
Overført fra resultatopgørelsen		-505.634		564.984
Formue ultimo	2.210.265	3.402.629	1.461.767	2.747.185

Højt Udbytte Aktier KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	195	0
Renter og udbytter	94.159	91.290
Ikke refunderbar skat	-5.223	-12.023
Kursgevinster til udlodning	234.155	533.762
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	59.116	-161.172
I alt indkomst før administrationsomkostninger	382.402	451.857
Administrationsomkostninger	-36.699	-35.162
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-4.106	7.413
I alt rådighed for udlodning	341.597	424.108

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-109.222	835.333	-329.981	1.201.529	-71.219
Investorerens formue (t.kr.)	3.402.629	2.747.185	5.341.561	7.566.872	3.793.443
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.210.265	1.461.767	3.678.760	4.822.583	2.835.811
Indre værdi	153,95	187,94	145,20	156,90	133,77
Udlodning (%)	15,40	29,00	1,70	6,90	7,30
Omkostninger (%)	1,14	1,14	1,15	1,14	1,16
Afkast (%)	-2,71	30,93	-3,17	23,61	-1,56
Sharpe ratio	0,59	0,78	0,57	0,90	
Standardafvigelse (%)	14,15	13,15	12,24	10,73	
Tracking error (%)	3,16	3,05	2,64	2,44	
Information Ratio	0,39	0,83	0,53	0,27	
Benchmark:					
Afkast (%)	1,49	24,53	-8,64	25,59	-2,68
Sharpe Ratio	0,52	0,61	0,47	0,85	
Standardafvigelse (%)	13,68	12,62	11,86	10,56	

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Indtroduceret: November 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061151362

Fondskode: Klasse W DK0061151446

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks over aktier med højt udbytte. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte.

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

Afkast og formueudvikling

Højt Udbytte Aktier Akk. har i 2022 skabt et afkast på -3,21% i andelsklasse A og -2,78 i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 4,70% og 4,27% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet var ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	7	-8
2 Udbytter	13.273	5.806
I alt renter og udbytter	13.280	5.798
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-21.041	53.139
Valutakonti	-1.190	68
Øvrige aktiver/passiver	12	19
3 Handelsomkostninger	62	52
I alt kursgevinster og -tab	-22.281	53.174
I alt indtægter	-9.001	58.972
4 Administrationsomkostninger	7.823	3.544
Resultat før skat	-16.824	55.428
5 Skat	1.689	660
Årets nettoresultat	-18.513	54.768
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-18.513	54.768
I alt disponeret	-18.513	54.768

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	3.993	1.762
Indestående i andre pengeinstitutter	11	18
I alt likvide midler	4.004	1.780
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	17.088	5.783
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	852.407	261.762
I alt kapitalandele	869.495	267.545
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	671	265
Andre tilgodehavender	455	598
Mellemværende vedr. handelsafvikling	78	820
I alt andre aktiver	1.204	1.683
Aktiver i alt	874.703	271.008
Passiver		
7 Investorenes formue	871.394	270.912
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.061	96
Mellemværende vedr. handelsafvikling	248	0
I alt anden gæld	3.309	96
Passiver i alt	874.703	271.008

8 Femårsoversigt

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Noter					2022	2021
					(t.kr.)	(t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter					4	-9
Andre aktiver					3	1
I alt renteindtægter					7	-8
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber					136	76
Noterede aktier fra udenlandske selskaber					13.137	5.730
I alt udbytter					13.273	5.806
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger					312	229
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter					-250	-177
I alt handelsomkostninger					62	52
4 Administrationsomkostninger						
			2022			2021
			(t.kr.)			(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	1.067	51	1.118	604	15	619
Investeringsforvaltning	4.980	0	4.980	2.111	0	2.111
Distribution, markedsføring og formidling	1.712	13	1.725	810	4	814
I alt administrationsomkostninger	7.759	64	7.823	3.525	19	3.544
5 Skat					2022	2021
					(t.kr.)	(t.kr.)
Ikke refunderbar skat					1.689	660
I alt skat					1.689	660
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter					99,8%	98,8%
Andre aktiver og passiver					0,2%	1,2%

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

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på lande		
USA	61%	53%
Andre	11%	16%
Tyskland	11%	11%
Frankrig	6%	0%
Holland	6%	0%
Schweiz	4%	6%
Canada	0%	6%
Storbritannien	0%	8%
Formue fordelt på sektorer		
Sundhed	25%	24%
Andre	21%	27%
Finans	16%	14%
Stabile forbrugsgoder	15%	16%
IT	14%	11%
Industri	10%	9%

7 Investorerne formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	270.912	428.951
Emissioner i året	654.013	100.362
Indløsninger i året	35.435	313.361
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	417	192
Overført fra resultatopgørelsen	-18.513	54.768
Formue ultimo	871.394	270.912

8 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-18.513	54.768	10.254	838
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	871.394	270.912	428.951	200.923
Active share (%)	69,15	69,83	72,19	72,97

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Højt Udbytte Aktier Akk. A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-11.560	42.345
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	267	189
Distribution, markedsføring og formidling	1.712	810
Klassens resultat	-13.539	41.346
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-13.539	41.346
I alt disponeret	-13.539	41.346

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	182.473	228.355	186.217	179.362
Emissioner i året	216.225	268.118	72.968	82.984
Indløsninger i året	11.230	13.750	76.712	75.346
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		135		9
Overført fra resultatopgørelsen		-13.539		41.346
Formue ultimo	387.468	469.319	182.473	228.355

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-13.539	41.346	3.808	203
Investorerne formue (t.kr.)	469.319	228.355	179.362	43.653
Cirkulerende andele (t.kr.)	387.468	182.473	186.217	43.442
Indre værdi	121,12	125,14	96,32	100,49
Omkostninger (%)	1,64	1,75	1,79	0,30
Afkast (%)	-3,21	29,93	-0,04	0,26
Sharpe ratio	0,39	1,81	1,87	1,76
Standardafvigelse (%)	16,07	0,02	0,03	0,01
Tracking error (%)	3,44			
Information Ratio	0,42			
Benchmark:				
Afkast (%)	1,49	24,53	-0,09	1,04
Sharpe Ratio	0,31			
Standardafvigelse (%)	15,54			

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11.-31.12.2019

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Højt Udbytte Aktier Akk. W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.856	13.519
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	118	98
Klassens resultat	-4.974	13.421
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-4.974	13.421
I alt disponeret	-4.974	13.421

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	33.630	42.557	257.155	249.588
Emissioner i året	310.886	385.895	16.202	17.378
Indløsninger i året	17.725	21.685	239.727	238.013
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		282		183
Overført fra resultatopgørelsen		-4.974		13.421
Formue ultimo	326.791	402.075	33.630	42.557

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-4.974	13.421	6.446	635
Investorerne formue (t.kr.)	402.075	42.557	249.588	157.270
Cirkulerende andele (t.kr.)	326.791	33.630	257.155	156.446
Indre værdi	123,04	126,54	97,06	100,53
Omkostninger (%)	1,08	1,31	1,17	0,16
Afkast (%)	-2,78	30,39	-0,03	0,35
Sharpe ratio	0,42			
Standardafvigelse (%)	16,06			
Tracking error (%)	3,46			
Information Ratio	0,56			
Benchmark:				
Afkast (%)	1,49	24,53	-0,09	1,04
Sharpe Ratio	0,31			
Standardafvigelse (%)	15,54			

*) 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 CM2 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109614

Fondskode: Klasse W DK0060822468

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens andelsklassen 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

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

Afkast

Korte Danske Obligationer har i 2022 skabt et afkast på -5,57% i andelsklasse A og -5,54 i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,45% og 0,47% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Korte Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	18.250	15.199
I alt renter og udbytter	18.250	15.199
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-106.136	-17.723
² Handelsomkostninger	3	4
I alt kursgevinster og -tab	-106.139	-17.727
I alt indtægter	-87.889	-2.528
³ Administrationsomkostninger	3.677	3.603
Årets nettoresultat	-91.566	-6.131
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-2.682	728
Overført fra sidste år	838	1.102
I alt formuebevægelser	-1.844	1.830
Til disposition	-93.410	-4.301
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	3.361	6.782
Foreslået udlodning	2.418	5.944
Overført til udlodning næste år	943	838
Overført til formue	-96.771	-11.083
I alt disponeret	-93.410	-4.301

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	27.280	13.284
Indestående i andre pengeinstitutter	15	30
⁴ I alt likvide midler	27.295	13.314
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.980.751	1.339.854
⁴ I alt obligationer	1.980.751	1.339.854
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	12.818	6.400
Mellemværende vedr. handelsafvikling	14.429	30.443
I alt andre aktiver	27.247	36.843
Aktiver i alt	2.035.293	1.390.011
Passiver		
⁵ Investorenes formue	2.034.445	1.389.245
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	846	50
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2	716
I alt anden gæld	848	766
Passiver i alt	2.035.293	1.390.011

⁶ Femårsoversigt

Korte Danske Obligationer KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			-180	-354
Noterede obligationer fra danske udstedere			18.416	15.542
Andre aktiver			14	11
I alt renteindtægter			18.250	15.199
2 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			8	9
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-5	-5
I alt handelsomkostninger			3	4
3 Administrationsomkostninger				
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte
				fælles
				i alt
Administration	2.123	89	2.212	1.641
Investeringsforvaltning	1.007	0	1.007	1.239
Distribution, markedsføring og formidling	428	30	458	631
I alt administrationsomkostninger	3.558	119	3.677	3.511
4 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			97,4%	96,4%
Andre aktiver og passiver			2,6%	3,6%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på kreditværdighed				
AAA-A			89%	86%
BBB-B			9%	6%
No rating			2%	5%
Andre inklusiv kontanter			0%	3%
Formue fordelt på varighed				
Duration < 2 years			44%	40%
Duration 2 - 5 years			47%	57%
Duration > 5 years			7%	3%
Other			2%	0%

Korte Danske Obligationer KL

Noter

5 Investorenes formue	2022	2021			
	(t.kr.)	(t.kr.)	Formue-	Formue-	
	Formue-	Formue-	værdi	værdi	
Formue primo	1.389.245	1.623.974			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	5.944	1.816			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	46	34			
Emissioner i året	875.254	38.179			
Indløsninger i året	133.729	265.291			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.139	296			
Udlodningsregulering	2.682	-728			
Overført udlodning fra sidste år	-838	-1.102			
Overført udlodning til næste år	943	838			
Foreslået udlodning	2.418	5.944			
Overført fra resultatopgørelsen	-96.771	-11.083			
Formue ultimo	2.034.445	1.389.245			

6 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-91.566	-6.131	-5.556	9.911	12.466
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.034.445	1.389.245	1.623.974	2.611.119	7.384.727

Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-57.740	-4.031
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	460	549
Distribution, markedsføring og formidling	428	631
Klassens resultat	-58.628	-5.211
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	121	785
Overført fra sidste år	570	1.102
I alt formuebevægelser	691	1.887
Til disposition	-57.937	-3.324
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	1.413	5.663
Foreslået udlodning	1.199	5.093
Overført til udlodning næste år	214	570
Overført til formue	-59.350	-8.987
I alt disponeret	-57.937	-3.324

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

² **Til rådighed for udlodning**

³ **Femårsoversigt**

Korte Danske Obligationer KL

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.273.146	1.135.924	1.549.746	1.389.343
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		5.093		1.550
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		94		16
Emissioner i året	38.314	32.617	628	563
Indløsninger i året	112.187	96.986	277.228	247.500
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		110		263
Udlodningsregulering		-121		-785
Overført udlodning fra sidste år		-570		-1.102
Overført udlodning til næste år		214		570
Foreslået udlodning		1.199		5.093
Overført fra resultatopgørelsen		-59.350		-8.987
Formue ultimo	1.199.273	1.008.038	1.273.146	1.135.924

2 Til rådighed for udlodning	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Tab overført fra sidste år			-2	0
Udlodning overført fra sidste år			570	1.120
Renter og udbytter			11.862	12.789
Kursgevinster til udlodning			-8.578	-4.391
Udlodningsregulering ved emission/indløsning			-156	-1.097
I alt indkomst før administrationsomkostninger			3.696	8.421
Administrationsomkostninger			-2.318	-3.070
Udlodningsregulering administrationsomkostninger			35	312
I alt rådighed for udlodning			1.413	5.663

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
	Årets nettoresultat (t.kr.)	-58.628	-5.211	-3.055	652
Investorerne formue (t.kr.)	1.008.038	1.135.924	1.389.343	1.687.088	2.197.728
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.199.273	1.273.146	1.549.746	1.861.983	2.414.498
Indre værdi	84,05	89,22	89,65	90,61	91,02
Udlodning (%)	0,10	0,40	0,10	0,80	0,40
Omkostninger (%)	0,22	0,24	0,26	0,28	0,35
Afkast (%)	-5,37	-0,38	-0,17	-0,02	0,11
Sharpe ratio	-0,63	0,78	1,32	1,97	
Standardafvigelse (%)	1,56	0,73	0,70	0,54	
Tracking error (%)	0,65	0,48	0,48	0,55	
Information Ratio	0,35	1,51	1,97	1,55	
Benchmark:					
Afkast (%)	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49	-0,27
Sharpe Ratio	-1,02	-0,33	-0,03	0,32	
Standardafvigelse (%)	1,19	0,47	0,46	0,65	

Korte Danske Obligationer KL

Korte Danske Obligationer W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-32.354	-739
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	584	181
Klassens resultat	-32.938	-920

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-2.802	-57
Overført fra sidste år	268	5
I alt formuebevægelser	-2.534	-52

Til disposition

-35.472 -972

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	1.947	1.119
Foreslået udlodning	1.219	851
Overført til udlodning næste år	728	268
Overført til formue	-37.419	-2.091
I alt disponeret	-35.472	-972

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	283.791	253.321	261.448	234.632
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		851		261
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-48		13
Emissioner i året	978.260	842.637	42.196	37.616
Indløsninger i året	42.880	36.743	19.853	17.791
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.029		32
Udlodningsregulering		2.802		57
Overført udlodning fra sidste år		-268		-5
Overført udlodning til næste år		728		268
Foreslået udlodning		1.219		851
Overført fra resultatopgørelsen		-37.419		-2.091
Formue ultimo	1.219.171	1.026.407	283.791	253.321

Korte Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	2	0
Udlodning overført fra sidste år	268	8
Renter og udbytter	6.405	2.438
Kursgevinster til udlodning	-6.170	-851
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.932	91
I alt indkomst før administrationsomkostninger	4.437	1.686
Administrationsomkostninger	-1.360	-533
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-1.130	-34
I alt rådighed for udlodning	1.947	1.119

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-32.938	-920	-2.501	9.259	10.463
Investorerne formue (t.kr.)	1.026.407	253.321	234.632	924.031	5.186.999
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.219.171	283.791	261.448	1.019.607	5.695.188
Indre værdi	84,19	89,26	89,74	90,63	91,08
Udlodning (%)	0,10	0,30	0,10	0,70	0,50
Omkostninger (%)	0,23	0,22	0,29	0,21	0,25
Afkast (%)	-5,39	-0,36	-0,24	0,05	0,21
Sharpe ratio	-0,62	0,82	1,36	2,06	
Standardafvigelse (%)	1,56	0,74	1,26	0,54	
Tracking error (%)	0,65	0,48	0,48	0,55	
Information Ratio	0,38	1,57	2,02	1,64	
Benchmark:					
Afkast (%)	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49	-0,27
Sharpe Ratio	-1,02	-0,33	-0,03	0,32	
Standardafvigelse (%)	1,19	0,47	1,26	0,65	

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med kort løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

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

Afkast

Korte Danske Obligationer Akk. har i 2022 skabt et afkast på -5,57% i andelsklasse A og -5,54% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,65% og 0,62% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	3.733	2.277
I alt renter og udbytter	3.733	2.277
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-24.811	-2.762
² Handelsomkostninger	1	1
I alt kursgevinster og -tab	-24.812	-2.763
I alt indtægter	-21.079	-486
³ Administrationsomkostninger	1.082	843
Årets nettoresultat	-22.161	-1.329
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-22.161	-1.329
I alt disponeret	-22.161	-1.329

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	9.062	511
Indestående i andre pengeinstitutter	7	17
⁴ I alt likvide midler	9.069	528
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	450.059	225.953
⁴ I alt obligationer	450.059	225.953
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.896	1.019
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.825	4.463
I alt andre aktiver	4.721	5.482
Aktiver i alt	463.849	231.963
Passiver		
⁵ Investorerne formue	463.609	231.942
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	239	20
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	1
I alt anden gæld	240	21
Passiver i alt	463.849	231.963

⁶ Femårsoversigt

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			-119	-51
Noterede obligationer fra danske udstedere			3.850	2.327
Andre aktiver			2	1
I alt renteindtægter			3.733	2.277
2 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			5	4
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-4	-3
I alt handelsomkostninger			1	1
3 Administrationsomkostninger				
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
Administration	719	20	739	546
Investeringsforvaltning	234	0	234	204
Distribution, markedsføring og formidling	102	7	109	93
I alt administrationsomkostninger	1.055	27	1.082	843
4 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			97,1%	97,4%
Andre aktiver og passiver			2,9%	2,6%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på kreditværdighed				
AAA-A			92%	86%
BBB-B			6%	7%
No rating			2%	4%
Andre inklusiv kontanter			0%	2%
Formue fordelt på varighed				
Duration < 2 years			37%	3%
Duration 2 - 5 years			52%	53%
Duration < 5 years			8%	45%
Other			2%	0%

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
<hr/>					
5 Investorenes formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
	Formue- værdi	Formue- værdi			
<hr/>					
Formue primo	231.942	266.180			
Emissioner i året	309.110	21.865			
Indløsninger i året	55.635	54.828			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	353	54			
Overført fra resultatopgørelsen	-22.161	-1.329			
Formue ultimo	463.609	231.942			
<hr/>					
6 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-22.161	-1.329	-595	-503	229
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	463.609	231.942	266.180	443.656	510.345

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Korte Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-14.442	-740
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	245	119
Distribution, markedsføring og formidling	102	90
Klassens resultat	-14.789	-949
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-14.789	-949
I alt disponeret	-14.789	-949

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	123.366	152.779	163.136	203.047
Emissioner i året	171.440	207.484	1.954	2.431
Indløsninger i året	21.138	25.592	41.724	51.793
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		231		43
Overført fra resultatopgørelsen		-14.789		-949
Formue ultimo	273.668	320.113	123.366	152.779

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-14.789	-949	-233	-416	37
Investorerne formue (t.kr.)	320.113	152.779	203.047	262.027	285.621
Cirkulerende andele (t.kr.)	273.668	123.366	163.136	210.407	229.143
Indre værdi	116,97	123,84	124,46	124,53	124,65
Omkostninger (%)	0,29	0,33	0,32	0,30	0,39
Afkast (%)	-5,57	-0,51	-0,04	-0,09	0,00
Sharpe ratio	-0,64	0,60	1,15	1,60	
Standardafvigelse (%)	1,65	0,75	0,72	0,55	
Tracking error (%)	0,73	0,48	0,48	0,52	
Information Ratio	0,20	1,27	1,76	1,29	
Benchmark:					
Afkast (%)	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49	-0,27
Sharpe Ratio	-1,02	-0,33	-0,03	0,32	
Standardafvigelse (%)	1,19	0,47	0,46	0,65	

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Korte Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.252	-277
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	120	101
Klassens resultat	-7.372	-378
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-7.372	-378
I alt disponeret	-7.372	-378

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	63.773	79.163	50.587	63.133
Emissioner i året	84.120	101.626	15.621	19.433
Indløsninger i året	25.523	30.043	2.435	3.036
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		122		11
Overført fra resultatopgørelsen		-7.372		-378
Formue ultimo	122.370	143.496	63.773	79.163

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-7.372	-378	-366	-87	192
Investorerne formue (t.kr.)	143.496	79.163	63.133	181.629	224.724
Cirkulerende andele (t.kr.)	122.370	63.773	50.587	145.510	180.020
Indre værdi	117,26	124,13	124,80	124,82	124,83
Omkostninger (%)	0,26	0,38	0,29	0,22	0,30
Afkast (%)	-5,54	-0,51	-0,05	-0,01	0,09
Sharpe ratio	-0,62	0,66	1,21	1,69	
Standardafvigelse (%)	1,65	0,76	0,72	0,54	
Tracking error (%)	0,73	0,48	0,48	0,52	
Information Ratio	0,26	1,36	1,85	1,38	
Benchmark:					
Afkast (%)	-4,92	-0,63	-0,66	-0,49	-0,27
Sharpe Ratio	-1,02	-0,33	-0,03	0,32	
Standardafvigelse (%)	1,19	0,47	0,46	0,65	

Korte HY Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2018

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0061066255

Fondskode: Klasse W DK0061066339

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / Royal London Asset Management

Afkast

Korte HY Obligationer har i 2022 skabt et afkast på -5,21% i andelsklasse A og -5,10% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 6,83% og 6,72% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet er ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og 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 valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt

Målet for andelsklassen er at opnå et afkast, som er bedre end den danske referencerente CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks.

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

Korte HY Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
¹ Renteindtægter	478.951	462.189	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	478.951	462.189	Indestående i depotselskab	47.201	159.673
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	9	24
Obligationer	-394.428	311.182	I alt likvide midler	47.210	159.697
Afledte finansielle instrumenter	-636.455	-550.093	Obligationer		
Valutakonti	-10.071	34.521	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.310.391	5.725.393
² Handelsomkostninger	3	20	Unoterede obligationer	2.948.503	3.885.785
I alt kursgevinster og -tab	-1.040.957	-204.410	I alt obligationer	5.258.894	9.611.178
I alt indtægter	-562.006	257.779	Afledte finansielle instrumenter		
³ Administrationsomkostninger	63.171	64.476	Unoterede afledte finansielle instrumenter	97.848	50.615
Årets nettoresultat	-625.177	193.303	I alt afledte finansielle instrumenter	97.848	50.615
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Andre aktiver		
Formuebevægelser			Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	82.577	136.426
Udlodningsregulering	-336.024	44.133	Andre tilgodehavender	0	2.897
Overført fra sidste år	-320.095	1.573	Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	13.939
I alt formuebevægelser	-656.119	45.706	I alt andre aktiver	82.577	153.262
Til disposition	-1.281.296	239.009	Aktiver i alt	5.486.529	9.974.752
Forslag til anvendelse			Passiver		
Til rådighed for udlodning	-193.879	-320.095	⁶ Investorerens formue	5.460.465	9.971.948
Foreslået udlodning	0	0	Afledte finansielle instrumenter		
Overført til udlodning næste år	-193.879	-320.095	Unoterede afledte finansielle instrumenter	10.454	1.827
Overført til formue	-1.087.417	559.104	I alt afledte finansielle instrumenter	10.454	1.827
I alt disponeret	-1.281.296	239.009	Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	11.373	975
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.237	2
			I alt anden gæld	15.610	977
			Passiver i alt	5.486.529	9.974.752

7 Femårsoversigt

Korte HY Obligationer KL

Noter			2022		2021	
			(t.kr.)		(t.kr.)	
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			439		-550	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			209.608		271.570	
Unoterede obligationer			268.826		190.363	
Andre aktiver			78		806	
I alt renteindtægter			478.951		462.189	
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			12		25	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-9		-5	
I alt handelsomkostninger			3		20	
3 Administrationsomkostninger						
			2022		2021	
			(t.kr.)		(t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	13.477	368	13.845	13.324	302	13.626
Investeringsforvaltning	47.412	0	47.412	49.004	0	49.004
Distribution, markedsføring og formidling	1.831	83	1.914	1.710	136	1.846
I alt administrationsomkostninger	62.720	451	63.171	64.038	438	64.476
4 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			42,3%		57,4%	
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			54,0%		39,0%	
Øvrige finansielle instrumenter			1,6%		0,5%	
Andre aktiver og passiver			2,1%		3,1%	
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
AAA-A			96%		94%	
BBB-B			4%		3%	
Andre inklusiv kontanter			0%		2%	
Ingen rating			0%		1%	
Formue fordelt på varighed						
Duration < 2 years			29%		91%	
Duration 2 - 5 years			69%		9%	
Duration < 5 years			2%		0%	

Korte HY Obligationer KL

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2022		2021		
	(t.kr.)		(t.kr.)		
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Valutaterminsforretninger	0	97.848	0	50.615	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	97.848	0	50.615	
Passiv					
Valutaterminsforretninger	0	10.454	0	1.827	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	10.454	0	1.827	
6 Investorerne formue			2022	2021	
			(t.kr.)	(t.kr.)	
			Formue-	Formue-	
			værdi	værdi	
Formue primo			9.971.948	8.420.254	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser			0	387.847	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning			0	-3.848	
Emissioner i året			1.499.578	2.182.590	
Indløsninger i året			5.407.963	438.532	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag			22.079	6.028	
Udlodningsregulering			336.024	-44.133	
Overført udlodning fra sidste år			320.095	-1.573	
Overført udlodning til næste år			-193.879	-320.095	
Foreslået udlodning			0	0	
Overført fra resultatopgørelsen			-1.087.417	559.104	
Formue ultimo			5.460.465	9.971.948	
7 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-625.177	193.303	-43.317	111.791	-25.951
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	5.460.465	9.971.948	8.420.254	8.045.281	1.915.355

*) Regnskabsperioden omfatter 11.10. - 31.12.2018

Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer A

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-102.992	38.416
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	585	674
Distribution, markedsføring og formidling	1.831	1.710
Klassens resultat	-105.408	36.032

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-15.822	8.532
Overført fra sidste år	-62.738	160
I alt formuebevægelser	-78.560	8.692

Til disposition	-183.968	44.724
------------------------	-----------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-60.352	-62.738
Overført til udlodning næste år	-60.352	-62.738
Overført til formue	-123.616	107.462
I alt disponeret	-183.968	44.724

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.963.230	1.949.430	1.486.782	1.514.254
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		69.878
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-833
Emissioner i året	136.699	132.737	562.501	554.114
Indløsninger i året	326.055	307.051	86.053	85.077
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		778		818
Udlodningsregulering		15.822		-8.532
Overført udlodning fra sidste år		62.738		-160
Overført udlodning til næste år		-60.352		-62.738
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-123.616		107.462
Formue ultimo	1.773.874	1.670.486	1.963.230	1.949.430

Korte HY Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-62.738	0
Udlodning overført fra sidste år	0	159
Renter og udbytter	101.620	88.985
Kursgevinster til udlodning	-115.056	-143.350
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.822	-8.532
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-60.352	-62.738
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-60.352	-62.738

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-105.408	36.032	-4.400	8.650	-1.763
Investorerens formue (t.kr.)	1.670.486	1.949.430	1.514.254	1.114.900	135.267
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.773.874	1.963.230	1.486.782	1.088.389	136.658
Indre værdi	94,17	99,30	101,85	102,44	98,98
Udlodning (%)	0,00	0,00	4,70	0,30	0,00
Omkostninger (%)	0,82	0,81	0,75	0,85	0,31
Afkast (%)	-5,21	2,15	-0,21	3,50	-1,00
Sharpe ratio	0,03	0,42			
Standardafvigelse (%)	5,84	5,07			
Tracking error (%)	5,84	5,07			
Information Ratio	-0,16	0,21			
Benchmark:					
Afkast (%)	1,62	0,76	0,76	0,62	0,16
Sharpe Ratio	6,07	38,29			
Standardafvigelse (%)	0,18	0,03			

*) Regnskabsperioden omfatter 11.10. - 31.12.2018

Korte HY Obligationer KL

Korte HY Obligationer W

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-517.084	159.960
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	2.685	2.689
Klassens resultat	-519.769	157.271
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-320.202	35.600
Overført fra sidste år	-257.357	1.413
I alt formuebevægelser	-577.559	37.013
Til disposition	-1.097.328	194.284
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-133.527	-257.357
Overført til udlodning næste år	-133.527	-257.357
Overført til formue	-963.801	451.641
I alt disponeret	-1.097.328	194.284

- 1 Investorenes formue pr. 31. december
- 2 Til rådighed for udlodning
- 3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	8.055.734	8.022.517	6.765.305	6.905.998
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		317.969
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-3.015
Emissioner i året	1.391.285	1.366.840	1.648.633	1.628.478
Indløsninger i året	5.438.877	5.100.912	358.204	353.455
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		21.302		5.209
Udlodningsregulering		320.202		-35.600
Overført udlodning fra sidste år		257.357		-1.413
Overført udlodning til næste år		-133.527		-257.357
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-963.801		451.641
Formue ultimo	4.008.142	3.789.978	8.055.734	8.022.517

Korte HY Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-257.357	0
Udlodning overført fra sidste år	0	1.413
Renter og udbytter	377.328	373.224
Kursgevinster til udlodning	-573.700	-596.394
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	320.202	-35.600
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-133.527	-257.357
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-133.527	-257.357

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-519.769	157.271	-38.917	103.141	-24.191
Investorerne formue (t.kr.)	3.789.978	8.022.517	6.905.998	6.930.381	1.780.088
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.008.142	8.055.734	6.765.305	6.746.640	1.796.874
Indre værdi	94,56	99,59	102,08	102,72	99,07
Udlodning (%)	0,00	0,00	4,70	0,50	0,00
Omkostninger (%)	0,74	0,70	0,65	0,71	0,20
Afkast (%)	0,05	2,25	-0,11	3,70	-0,92
Sharpe ratio	5,85	0,45			
Standardafvigelse (%)	5,85	5,07			
Tracking error (%)	5,84	5,07			
Information Ratio	-0,14	0,24			
Benchmark:					
Afkast (%)	1,62	0,76	0,76	0,62	0,16
Sharpe Ratio	6,07	38,29			
Standardafvigelse (%)	0,18	0,03			

Lange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109531

Fondskode: Klasse W DK0060822542

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

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

Afkast

Lange Danske Obligationer har i 2022 skabt et afkast på -15,28% i andelsklasse A og -15,20% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 1,58% og 1,50% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Lange Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
¹ Renteindtægter	31.042	45.013	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	31.042	45.013	Indestående i depotselskab	9.046	24.131
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	15	17
Obligationer	-418.069	-221.331	I alt likvide midler	9.061	24.148
² Handelsomkostninger	1	1	Obligationer		
I alt kursgevinster og -tab	-418.070	-221.332	Noterede obligationer fra danske udstedere	3.305.164	2.606.578
I alt indtægter	-387.028	-176.319	I alt obligationer	3.305.164	2.606.578
³ Administrationsomkostninger	11.346	22.372	Andre aktiver		
Årets nettoresultat	-398.374	-198.691	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	23.189	9.324
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.210	9.193
Formuebevægelser			I alt andre aktiver	30.399	18.517
Udlodningsregulering	25.390	3.542	Aktiver i alt	3.344.624	2.649.243
Overført fra sidste år	-22.337	2.589	Passiver		
I alt formuebevægelser	3.053	6.131	⁵ Investoreernes formue	3.341.758	2.645.861
Til disposition	-395.321	-192.560	Anden gæld		
Forslag til anvendelse			Skyldige omkostninger	2.865	87
Til rådighed for udlodning	-124.514	-22.337	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	3.295
Foreslået udlodning	0	0	I alt anden gæld	2.866	3.382
Overført til udlodning næste år	-124.514	-22.337	Passiver i alt	3.344.624	2.649.243
Overført til formue	-270.807	-170.223			
I alt disponeret	-395.321	-192.560			

⁶ Femårsoversigt

Lange Danske Obligationer KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-303	-263
Noterede obligationer fra danske udstedere				31.327	45.249
Andre aktiver				18	27
I alt renteindtægter				31.042	45.013
2 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				6	9
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-5	-8
I alt handelsomkostninger				1	1
3 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	4.444	150	4.594	7.802	192
Investeringsforvaltning	5.323	0	5.323	12.395	0
Distribution, markedsføring og formidling	1.379	50	1.429	1.947	36
I alt administrationsomkostninger	11.146	200	11.346	22.144	228
4 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				98,9%	98,5%
Andre aktiver og passiver				1,1%	1,5%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
AAA-A				90%	84%
BBB-B				9%	5%
No rating				0%	10%
Andre Inklusiv kontanter				0%	0%
Formue fordelt på varighed					
Duration < 2 years				8%	17%
Duration 2 - 5 years				40%	27%
Duration > 5 years				52%	56%

Lange Danske Obligationer KL

Noter

5 Investorerne formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)			
	Formue- værdi	Formue- værdi			
Formue primo	2.645.861	6.585.643			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	71.552			
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-24			
Emissioner i året	1.955.065	392.244			
Indløsninger i året	863.733	4.066.082			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.939	4.323			
Udlodningsregulering	-25.390	-3.542			
Overført udlodning fra sidste år	22.337	-2.589			
Overført udlodning til næste år	-124.514	-22.337			
Foreslået udlodning	0	0			
Overført fra resultatopgørelsen	-270.807	-170.223			
Formue ultimo	3.341.758	2.645.861			

6 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-398.374	-198.691	114.054	197.935	83.389
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.341.758	2.645.861	6.585.643	8.270.153	7.834.075

Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-231.030	-61.321
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	682	905
Distribution, markedsføring og formidling	1.379	1.947
Klassens resultat	-233.091	-64.173

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.683	183
Overført fra sidste år	-21.783	1.204
I alt formuebevægelser	-23.466	1.387

Til disposition

-256.557 -62.786

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-62.405	-21.783
Overført til udlodning næste år	-62.405	-21.783
Overført til formue	-194.152	-41.003
I alt disponeret	-256.557	-62.786

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.799.507	1.694.169	2.290.453	2.245.330
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		22.905
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-32
Emissioner i året	80.810	65.751	25.379	24.742
Indløsninger i året	256.010	231.362	516.325	489.088
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		245		295
Udlodningsregulering		1.683		-183
Overført udlodning fra sidste år		21.783		-1.204
Overført udlodning til næste år		-62.405		-21.783
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-194.152		-41.003
Formue ultimo	1.624.307	1.295.712	1.799.507	1.694.169

Lange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-21.783	0
Udlodning overført fra sidste år	0	1.204
Renter og udbytter	14.888	17.448
Kursgevinster til udlodning	-57.193	-40.252
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.683	-183
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-62.405	-21.783
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-62.405	-21.783

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-233.091	-64.173	33.065	50.134	23.750
Investorerne formue (t.kr.)	1.295.712	1.694.169	2.245.330	2.484.165	2.269.919
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.624.307	1.799.507	2.290.453	2.490.175	2.290.074
Indre værdi	79,77	94,15	98,03	99,76	99,12
Udlodning (%)	0,00	0,00	1,00	3,10	1,90
Omkostninger (%)	0,48	0,52	0,51	0,57	0,61
Afkast (%)	-15,28	-2,97	1,38	2,59	1,10
Sharpe ratio	-0,53	0,48	1,06	1,00	
Standardafvigelse (%)	5,04	2,86	2,68	2,55	
Tracking error (%)	1,66	1,10	1,15	1,10	
Information Ratio	-0,32	0,38	0,77	0,67	
Benchmark:					
Afkast (%)	-13,70	-1,89	0,96	2,30	1,55
Sharpe Ratio	-0,48	0,36	0,73	0,63	
Standardafvigelse (%)	4,52	2,62	2,68	2,87	

Lange Danske Obligationer KL

Lange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-164.745	-133.030
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	539	1.490
Klassens resultat	-165.284	-134.520

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	27.073	3.359
Overført fra sidste år	-554	1.385
I alt formuebevægelser	26.519	4.744

Til disposition

-138.765 -129.776

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-62.110	-554
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-62.110	-554
Overført til formue	-76.655	-129.222
I alt disponeret	-138.765	-129.776

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formueværdi	Cirk. beviser	Formueværdi
Formue primo	1.009.761	951.693	4.422.445	4.340.314
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		48.647
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		8
Emissioner i året	2.293.081	1.889.314	386.023	367.504
Indløsninger i året	743.087	632.371	3.798.707	3.576.994
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.694		4.028
Udlodningsregulering		-27.073		-3.359
Overført udlodning fra sidste år		554		-1.385
Overført udlodning til næste år		-62.110		-554
Overført fra resultatopgørelsen		-76.655		-129.222
Formue ultimo	2.559.755	2.046.046	1.009.761	951.693

Lange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-554	0
Udlodning overført fra sidste år	0	1.385
Renter og udbytter	16.154	27.581
Kursgevinster til udlodning	-50.637	-26.161
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-27.073	-3.359
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-62.110	-554
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-62.110	-554

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-165.284	-134.520	80.885	147.801	59.637
Investorerens formue (t.kr.)	2.046.046	951.693	4.340.314	5.785.988	5.564.156
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.559.755	1.009.761	4.422.445	5.793.749	5.606.411
Indre værdi	79,93	94,25	98,14	99,87	99,25
Udlodning (%)	0,00	0,00	1,10	3,20	2,10
Omkostninger (%)	0,33	0,41	0,41	0,40	0,40
Afkast (%)	-15,20	-2,87	1,49	2,78	1,32
Sharpe ratio	-0,51	0,53	1,11	1,04	
Standardafvigelse (%)	5,05	2,86	2,68	2,55	
Tracking error (%)	1,66	1,09	1,14	1,09	
Information Ratio	-0,24	0,51	0,88	0,77	
Benchmark:					
Afkast (%)	-13,70	-1,89	0,96	2,30	1,55
Sharpe Ratio	-0,48	0,36	0,73	0,63	
Standardafvigelse (%)	4,52	2,62	2,68	2,87	

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2019

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0061151016

Fondskode: Klasse W DK0061151289

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

Målet afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

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

Afkast

Lange Danske Obligationer Akk. har i 2022 skabt et afkast på -14,85% i andelsklasse A og -14,72% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 1,15% og 1,02% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	9.198	6.809
I alt renter og udbytter	9.198	6.809
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-132.981	-29.535
² Handelsomkostninger	1	0
I alt kursgevinster og -tab	-132.982	-29.535
I alt indtægter	-123.784	-22.726
³ Administrationsomkostninger	3.550	3.599
Årets nettoresultat	-127.334	-26.325
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-127.334	-26.325
I alt disponeret	-127.334	-26.325

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	4.784	381
Indestående i andre pengeinstitutter	12	18
⁴ I alt likvide midler	4.796	399
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.011.759	653.817
⁴ I alt obligationer	1.011.759	653.817
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	6.224	2.167
Andre tilgodehavender	0	6
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.155	1.468
I alt andre aktiver	7.379	3.641
Aktiver i alt	1.023.934	657.857
Passiver		
⁵ Investorerens formue	1.023.116	657.818
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	817	39
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	0
I alt anden gæld	818	39
Passiver i alt	1.023.934	657.857

⁶ Femårsoversigt

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Noter			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			-117			-105
Noterede obligationer fra danske udstedere			9.313			6.911
Andre aktiver			2			3
I alt renteindtægter			9.198			6.809
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			4			4
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-3			-4
I alt handelsomkostninger			1			0
3 Administrationsomkostninger			2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	1.668	46	1.714	1.324	31	1.355
Investeringsforvaltning	1.632	0	1.632	1.942	0	1.942
Distribution, markedsføring og formidling	189	15	204	293	9	302
I alt administrationsomkostninger	3.489	61	3.550	3.559	40	3.599
4 Finansielle Instrumenter			2022			2021
Børsnoterede finansielle instrumenter			98,9%			99,4%
Andre aktiver og passiver			1,1%			0,6%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
AAA-A			89%			86%
BBB-B			10%			5%
No rating			1%			9%
Formue fordelt på varighed						
Duration < 2 years			16%			16%
Duration 2 - 5 years			33%			31%
Duration > 5 years			50%			52%
Other			1%			0%

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)		
<hr/>				
5 Investorerne formue	Formue- værdi	Formue- værdi		
<hr/>				
Formue primo	657.818	838.057		
Emissioner i året	558.417	173.988		
Indløsninger i året	66.341	328.259		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	556	357		
Overført fra resultatopgørelsen	-127.334	-26.325		
Formue ultimo	1.023.116	657.818		
<hr/>				
6 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019*
<hr/>				
Årets nettoresultat (t.kr.)	-127.334	-26.325	14.203	-5.476
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.023.116	657.818	838.057	802.642

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-29.995	-9.172
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	234	261
Distribution, markedsføring og formidling	189	293
Klassens resultat	-30.418	-9.726
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-30.418	-9.726
I alt disponeret	-30.418	-9.726

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

⁰ **Til rådighed for udlodning**

² **Femårsoversigt**

Noter

¹ **Investorerne formue pr. 31. december**

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	208.194	203.353	313.569	316.121
Emissioner i året	58.765	50.400	58.435	57.654
Indløsninger i året	29.986	26.366	163.810	160.837
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		48		141
Overført fra resultatopgørelsen		-30.418		-9.726
Formue ultimo	236.973	197.017	208.194	203.353

² **Femårsoversigt**

	2022	2021	2020	2019*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-30.418	-9.726	5.518	-2.574
Investorerne formue (t.kr.)	197.017	203.353	316.121	368.960
Cirkulerende andele (t.kr.)	236.973	208.194	313.569	371.143
Indre værdi	83,14	97,67	100,81	99,41
Omkostninger (%)	0,55	0,56	0,56	0,07
Afkast (%)	-14,85	-3,13	0,01	-0,74
Sharpe ratio	-0,97			
Standardafvigelse (%)	6,08			
Tracking error (%)	1,98			
Information Ratio	-0,37			
Benchmark:				
Afkast (%)	-13,70	-1,89	0,01	-1,06
Sharpe Ratio	-0,97			
Standardafvigelse (%)	5,30			

*) Regnskabsperioden omfatter 25.11. - 31.12.2019

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Lange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-96.502	-16.425
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	414	175
Klassens resultat	-96.916	-16.600

Forslag til anvendelse

Overført til formue	-96.916	-16.600
I alt disponeret	-96.916	-16.600

¹ Investorenes formue pr. 31. december

⁰ Til rådighed for udlodning

² Femårsoversigt

Noter

¹ Investorenes formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	464.122	454.465	517.141	521.936
Emissioner i året	570.460	508.016	117.662	116.334
Indløsninger i året	45.629	39.975	170.681	167.421
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		509		216
Overført fra resultatopgørelsen		-96.916		-16.600
Formue ultimo	988.953	826.099	464.122	454.465

² Femårsoversigt

	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	-96.916	-16.600	8.684
Investorenes formue (t.kr.)	826.099	454.465	521.936
Cirkulerende andele (t.kr.)	988.953	464.122	517.141
Indre værdi	83,53	97,92	100,93
Omkostninger (%)	0,37	0,41	0,42
Afkast (%)	-14,72	-2,98	1,54
Sharpe ratio	-0,94	0,45	0,46
Standardafvigelse (%)	6,08	0,00	0,00
Tracking error (%)	1,99		
Information Ratio	-0,29		
Benchmark:			
Afkast (%)	-13,70	-1,89	0,01
Sharpe Ratio	-0,97		
Standardafvigelse (%)	5,30		

Mellemlange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 1995

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50%

Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0015908719

Fondskode: Klasse W DK0060821817

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

Målet for afdelingen er af opnå et afkast, som er bedre end et indeks for danske obligationer med mellemlang løbetid. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

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

Afkast

Mellemlange Danske Obligationer Akk. har i 2022 skabt et afkast på -10,33% i andelsklasse A og -10,19% i andelsklasse W, der svarer til et lavere afkast på hhv. 1,43% og 1,29% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mellemlange Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	74.213	29.381
I alt renter og udbytter	74.213	29.381
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-622.524	-107.309
² Handelsomkostninger	6	3
I alt kursgevinster og -tab	-622.530	-107.312
I alt indtægter	-548.317	-77.931
³ Administrationsomkostninger	15.155	10.734
Årets nettoresultat	-563.472	-88.665
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	27.711	7.884
Overført fra sidste år	-16.609	1.126
I alt formuebevægelser	11.102	9.010
Til disposition	-552.370	-79.655
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-162.087	-16.609
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-162.087	-16.609
Overført til formue	-390.283	-63.046
I alt disponeret	-552.370	-79.655

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	34.831	102.342
Indestående i andre pengeinstitutter	15	18
⁴ I alt likvide midler	34.846	102.360
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.519.306	4.227.155
⁴ I alt obligationer	5.519.306	4.227.155
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	33.065	16.633
Mellemværende vedr. handelsafvikling	16.095	72.971
I alt andre aktiver	49.160	89.604
Aktiver i alt	5.603.312	4.419.119
Passiver		
⁵ Investoreernes formue	5.597.984	4.418.972
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3.479	146
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.849	1
I alt anden gæld	5.328	147
Passiver i alt	5.603.312	4.419.119

⁶ Femårsoversigt

Mellemlange Danske Obligationer KL

Noter	2022 (t.kr.)			2021 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				-975	-900	
Noterede obligationer fra danske udstedere				75.154	30.269	
Andre aktiver				34	12	
I alt renteindtægter				74.213	29.381	
2 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				11	9	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-5	-6	
I alt handelsomkostninger				6	3	
3 Administrationsomkostninger						
				2022	2021	
				(t.kr.)	(t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	7.990	275	8.265	5.318	131	5.449
Investeringsforvaltning	6.629	0	6.629	5.038	0	5.038
Distribution, markedsføring og formidling	177	84	261	187	60	247
I alt administrationsomkostninger	14.796	359	15.155	10.543	191	10.734
4 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter				98,6%	95,7%	
Andre aktiver og passiver				1,4%	4,3%	
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
AAA-A				91%	83%	
BBB-B				9%	5%	
No rating				1%	8%	
Andre inklusiv kontanter				0%	4%	
Formue fordelt på varighed						
Duration < 2 years				40%	34%	
Duration < 5 years				37%	43%	
Duration 2 - 5 years				22%	23%	
Other				1%	0%	

Mellemlange Danske Obligationer KL

Noter

5 Investorerne formue	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	4.418.972	2.819.758
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	12.807
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	-908
Emissioner i året	2.162.075	2.311.278
Indløsninger i året	421.968	612.630
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.377	2.946
Udlodningsregulering	-27.711	-7.884
Overført udlodning fra sidste år	16.609	-1.126
Overført udlodning til næste år	-162.087	-16.609
Foreslået udlodning	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	-390.283	-63.046
Formue ultimo	5.597.984	4.418.972

6 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-563.472	-88.665	39.820	9.340	-25.472
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	5.597.984	4.418.972	2.819.758	2.426.891	871.155

Mellemlange Danske Obligationer KL

Mellemlange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-37.012	-11.407
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	486	428
Distribution, markedsføring og formidling	177	187
Klassens resultat	-37.675	-12.022

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	3.376	-281
Overført fra sidste år	-1.384	-0
I alt formuebevægelser	1.992	-281

Til disposition	-35.683	-12.303
------------------------	----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-12.741	-1.384
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-12.741	-1.384
Overført til formue	-22.942	-10.919
I alt disponeret	-35.683	-12.303

- 1 Investorerne formue pr. 31. december
- 2 Til rådighed for udlodning
- 3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	321.079	329.855	395.595	420.543
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		1.582
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		12
Emissioner i året	201.452	190.084	40.440	41.743
Indløsninger i året	55.609	52.520	114.956	118.887
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		130		48
Udlodningsregulering		-3.376		281
Overført udlodning fra sidste år		1.384		0
Overført udlodning til næste år		-12.741		-1.384
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-22.942		-10.919
Formue ultimo	466.922	429.874	321.079	329.855

Mellemlange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-1.384	0
Renter og udbytter	5.092	3.295
Kursgevinster til udlodning	-13.073	-4.960
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-3.376	281
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-12.741	-1.384
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-12.741	-1.384

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-37.675	-12.022	4.763	7.444	-10.144
Investorerens formue (t.kr.)	429.874	329.855	420.543	250.865	303.075
Cirkulerende andele (t.kr.)	466.922	321.079	395.595	223.621	277.186
Indre værdi	92,07	102,73	106,31	112,18	109,34
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,40	7,30	0,00
Omkostninger (%)	0,43	0,43	0,43	0,61	0,74
Afkast (%)	-10,33	-3,03	1,25	-0,06	-2,98
Sharpe ratio	-0,91				
Standardafvigelse (%)	4,56				
Tracking error (%)	0,86				
Information Ratio	-0,53				
Benchmark:					
Afkast (%)	-8,90	-3,09	1,09	-0,26	-2,12
Sharpe Ratio	-0,81				
Standardafvigelse (%)	4,60				

Mellemlange Danske Obligationer KL

Mellemlange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-524.568	-75.532
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.229	1.110
Klassens resultat	-525.797	-76.642

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	24.335	8.165
Overført fra sidste år	-15.225	1.126
I alt formuebevægelser	9.110	9.291

Til disposition	-516.687	-67.351
------------------------	-----------------	----------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-149.346	-15.225
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-149.346	-15.225
Overført til formue	-367.341	-52.126
I alt disponeret	-516.687	-67.351

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.959.397	4.089.117	2.244.980	2.399.217
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		11.225
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		-921
Emissioner i året	1.997.688	1.971.992	2.191.553	2.269.535
Indløsninger i året	386.033	369.448	477.136	493.745
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.247		2.898
Udlodningsregulering		-24.335		-8.165
Overført udlodning fra sidste år		15.225		-1.126
Overført udlodning til næste år		-149.346		-15.225
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		-367.341		-52.126
Formue ultimo	5.571.052	5.168.111	3.959.397	4.089.117

Mellemlange Danske Obligationer KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-15.225	0
Udlodning overført fra sidste år	0	1.126
Renter og udbytter	69.120	26.104
Kursgevinster til udlodning	-178.906	-34.290
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-24.335	-8.165
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-149.346	-15.225
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-149.346	-15.225

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-525.797	-76.642	35.052	1.896	-15.328
Investorerens formue (t.kr.)	5.168.111	4.089.117	2.399.217	2.176.026	568.080
Cirkulerende andele (t.kr.)	5.571.052	3.959.397	2.244.980	1.932.585	518.577
Indre værdi	92,77	103,28	106,87	112,60	109,55
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,50	7,20	0,00
Omkostninger (%)	0,27	0,31	0,32	0,43	0,53
Afkast (%)	-10,19	-2,91	1,36	-0,08	-2,77
Sharpe ratio	-0,88				
Standardafvigelse (%)	4,56				
Tracking error (%)	0,87				
Information Ratio	-0,37				
Benchmark:					
Afkast (%)	-8,90	-3,09	1,09	-0,26	-2,12
Sharpe Ratio	-0,81				
Standardafvigelse (%)	4,60				

Value Globale Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2018

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI All Country World Pure Value inkl.

nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060978716

Fondskode: Klasse W DK0060979284

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indkes for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt MSCI All Country World Pure Value inkl. nettoudbytte.

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

Afkast

Value Globale Aktier har i 2022 skabt et afkast på -8,01% i andelsklasse A og -7,40% i andelsklasse W, der svarer til et merafkast på hhv. -0,57% og 0,04% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Value Globale Aktier

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	-59	-231
2 Udbytter	44.191	71.211
I alt renter og udbytter	44.132	70.980
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-144.140	536.772
Valutakonti	5.199	-85
Øvrige aktiver/passiver	8	27
3 Handelsomkostninger	715	451
I alt kursgevinster og -tab	-139.648	536.263
I alt indtægter	-95.516	607.243
4 Administrationsomkostninger	15.927	29.550
Resultat før skat	-111.443	577.693
5 Skat	4.885	9.249
Årets nettoresultat	-116.328	568.444
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	123.448	88.717
Overført fra sidste år	1.508	-143.870
I alt formuebevægelser	124.956	-55.153
Til disposition	8.628	513.291
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	103.296	109.659
Forestået udlodning	102.961	108.151
Overført til udlodning næste år	335	1.508
Overført til formue	-94.668	403.632
I alt disponeret	8.628	513.291

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.401	2.886
Indestående i andre pengeinstitutter	13	18
6 I alt likvide midler	6.414	2.904
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	2.490	14.418
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	631.228	2.110.617
6 I alt kapitalandele	633.718	2.125.035
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	592	1.809
Andre tilgodehavender	362	1.497
Mellemværende vedr. handelsafvikling	143	833
I alt andre aktiver	1.097	4.139
Aktiver i alt	641.229	2.132.078
Passiver		
7 Investorenes formue	638.889	2.131.249
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.340	829
I alt anden gæld	2.340	829
Passiver i alt	641.229	2.132.078
8 Femårsoversigt		

Value Globale Aktier

Noter					2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter					-73	-237
Andre aktiver					14	6
I alt renteindtægter					-59	-231
2 Udbytter						
Noterede aktier fra danske selskaber					2.140	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber					42.051	71.211
I alt udbytter					44.191	71.211
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger					1.401	1.785
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter					-686	-1.334
I alt handelsomkostninger					715	451
4 Administrationsomkostninger						
			2022			2021
			(t.kr.)			(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	2.495	259	2.754	4.562	300	4.862
Investeringsforvaltning	11.675	0	11.675	23.526	0	23.526
Distribution, markedsføring og formidling	1.487	11	1.498	1.133	29	1.162
I alt administrationsomkostninger	15.657	270	15.927	29.221	329	29.550
5 Skat						
Ikke refunderbar skat					4.885	9.249
I alt skat					4.885	9.249
6 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter					99,2%	99,7%
Andre aktiver og passiver					0,8%	0,3%

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

Value Globale Aktier

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på lande		
USA	58%	63%
Andre	18%	14%
Japan	8%	7%
Frankrig	6%	8%
Kina	5%	0%
Canada	5%	0%
Tyskland	0%	4%
Sydkorea	0%	4%

Formue fordelt på sektorer		
Andre	30%	27%
Information Technology	20%	23%
Financials	18%	15%
Health Care	14%	14%
Consumer Discretionary	9%	12%
Industrials	9%	8%

7 Investorerne formue	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	2.131.249	1.394.112
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	108.151	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	10.459	0
Emissioner i året	219.490	2.135.457
Indløsninger i året	1.498.852	1.970.549
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.022	3.785
Udlodningsregulering	-123.448	-88.717
Overført udlodning fra sidste år	-1.508	143.870
Overført udlodning til næste år	335	1.508
Foreslået udlodning	102.961	108.151
Overført fra resultatopgørelsen	-94.668	403.632
Formue ultimo	638.889	2.131.249

8 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-116.328	568.444	-57.003	256.553	-148.118
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	638.889	2.131.249	1.394.112	1.052.830	1.133.336
Active share (%)	64,06	64,69	75,42	95,98	

*) Regnskabsperioden omfatter 14.06. - 31.12.2018.

Value Globale Aktier

Value Globale Aktier A

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-23.747	57.057
Klassespecifikke transaktioner:		0
Administrationsomkostninger	290	258
Distribution, markedsføring og formidling	1.487	1.133
Klassens resultat	-25.524	55.666

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	4.282	2.800
Overført fra sidste år	168	-15.932
I alt formuebevægelser	4.450	-13.132

Til disposition	-21.074	42.534
------------------------	----------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	41.104	13.117
Foreslået udlodning	40.952	12.949
Overført til udlodning næste år	152	168
Overført til formue	-62.178	29.417
I alt disponeret	-21.074	42.534

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

2 **Til rådighed for udlodning**

3 **Femårsoversigt**

Noter

1 **Investorerne formue pr. 31. december**

	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	244.320	286.258	162.080	144.859
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		12.949		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-897		0
Emissioner i året	71.846	80.489	217.623	234.065
Indløsninger i året	64.929	69.238	135.383	148.571
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3		239
Udlodningsregulering		-4.282		-2.800
Overført udlodning fra sidste år		-168		15.932
Overført udlodning til næste år		152		168
Foreslået udlodning		40.952		12.949
Overført fra resultatopgørelsen		-62.178		29.417
Formue ultimo	251.237	258.142	244.320	286.258

Value Globale Aktier

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-11.986
Udlodning overført fra sidste år	168	0
Renter og udbytter	9.680	6.060
Ikke refunderbar skat	-1.173	-820
Kursgevinster til udlodning	41.668	26.329
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.674	-2.274
I alt indkomst før administrationsomkostninger	45.669	17.309
Administrationsomkostninger	-4.957	-3.666
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	392	-526
I alt rådighed for udlodning	41.104	13.117

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-25.524	55.666	-42.257	68.800	-18.640
Investorerne formue (t.kr.)	258.142	286.258	144.859	243.184	166.722
Cirkulerende andele (t.kr.)	251.237	244.320	162.080	208.745	184.845
Indre værdi	102,75	117,17	89,38	116,50	90,20
Udlodning (%)	16,30	8,50	0,00	15,10	0,00
Omkostninger (%)	1,68	1,62	1,60	1,55	0,91
Afkast (%)	-8,01	30,94	-11,20	1,05	-9,95
Sharpe ratio	0,10	1,68	1,70	1,68	1,73
Standardafvigelse (%)	23,54	0,02	0,07	0,06	0,05
Tracking error (%)	7,97				
Information Ratio	-0,64				
Benchmark:					
Afkast (%)	-7,44	28,89	4,38	1,70	-6,73
Sharpe Ratio	0,39				
Standardafvigelse (%)	18,86				

*) Regnskabsperioden omfatter 14.06. - 31.12.2018.

Value Globale Aktier

Value Globale Aktier W

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-90.295	513.927
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	509	1.149
Klassens resultat	-90.804	512.778

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	119.166	85.917
Overført fra sidste år	1.340	-127.938
I alt formuebevægelser	120.506	-42.021

Til disposition

29.702 470.757

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	62.193	96.542
Foreslået udlodning	62.009	95.202
Overført til udlodning næste år	184	1.340
Overført til formue	-32.491	374.215
I alt disponeret	29.702	470.757

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.560.691	1.844.991	1.391.130	1.249.253
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		95.202		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		11.356		0
Emissioner i året	126.175	139.001	1.788.038	1.901.394
Indløsninger i året	1.319.952	1.429.614	1.618.477	1.821.980
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.019		3.546
Udlodningsregulering		-119.166		-85.917
Overført udlodning fra sidste år		-1.340		127.938
Overført udlodning til næste år		184		1.340
Foreslået udlodning		62.009		95.202
Overført fra resultatopgørelsen		-32.491		374.215
Formue ultimo	366.914	380.747	1.560.691	1.844.991

Value Globale Aktier

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-102.701
Udlodning overført fra sidste år	1.340	0
Renter og udbytter	34.935	64.955
Ikke refunderbar skat	-4.044	-8.762
Kursgevinster til udlodning	160.098	254.850
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-126.110	-94.426
I alt indkomst før administrationsomkostninger	66.219	113.916
Administrationsomkostninger	-10.970	-25.883
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	6.944	8.509
I alt rådighed for udlodning	62.193	96.542

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-90.804	512.778	-14.746	187.753	-129.478
Investorerne formue (t.kr.)	380.747	1.844.991	1.249.253	809.646	966.614
Cirkulerende andele (t.kr.)	366.914	1.560.691	1.391.130	689.733	1.068.825
Indre værdi	103,77	118,22	89,80	117,39	90,44
Udlodning (%)	16,90	5,90	0,00	16,00	0,00
Omkostninger (%)	1,14	1,06	1,12	1,10	0,63
Afkast (%)	-7,40	31,67	-10,73	1,06	-9,70
Sharpe ratio	0,12	1,12	1,22	1,23	1,23
Standardafvigelse (%)	23,53	0,02	0,28	0,06	0,05
Tracking error (%)	7,97				
Information Ratio	-0,56				
Benchmark:					
Afkast (%)	-7,44	28,89	4,38	1,70	-6,73
Sharpe Ratio	0,39				
Standardafvigelse (%)	18,86				

*) Regnskabsperioden omfatter 14.06. - 31.12.2018.

Virksomhedsobligationer IG KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2003

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0010296813

Fondskode: Klasse W DK0060822708

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Afkast

Virksomhedsobligationer IG, andelsklasse A og W realiserede i 2022 et afkast på henholdsvis -13,32% og -13,10 %, der svarer til et merafkast på hhv. 0,35% og 0,57% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og 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 valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale virksomhedsobligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

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

Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	101.198	100.213	Likvide midler		
I alt renter og udbytter	101.198	100.213	Indestående i depotselskab	417.571	77.801
Kursgevinster og -tab			Indestående i andre pengeinstitutter	11	11
Obligationer	-719.843	-99.369	I alt likvide midler	417.582	77.812
Kapitalandele	-61	0	Obligationer		
Afledte finansielle instrumenter	-18.793	8.527	Noterede obligationer fra danske udstedere	84.007	66.816
Valutakonti	-282	109	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	4.421.620	3.921.720
Øvrige aktiver/passiver	-1	1	Unoterede obligationer	1.930.040	29.808
2 Handelsomkostninger	237	57	I alt obligationer	6.435.667	4.018.344
I alt kursgevinster og -tab	-739.217	-90.789	Afledte finansielle instrumenter		
I alt indtægter	-638.019	9.424	Unoterede afledte finansielle instrumenter	263	97
4 Administrationsomkostninger	31.213	32.988	I alt afledte finansielle instrumenter	263	97
Årets nettoresultat	-669.232	-23.564	Andre aktiver		
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	63.875	34.867
Formuebevægelser			Andre tilgodehavender	0	11
Udlodningsregulering	194.886	40.556	Mellemværende vedr. handelsafvikling	931	27.696
Overført fra sidste år	1.805	3.504	I alt andre aktiver	64.806	62.574
I alt formuebevægelser	196.691	44.060	Aktiver i alt	6.918.318	4.158.827
Til disposition	-472.541	20.496	Passiver		
Forslag til anvendelse			Investorerens formue	6.880.975	4.154.156
Til rådighed for udlodning	-498.798	133.640	Afledte finansielle instrumenter		
Foreslået udlodning	0	131.835	Noterede afledte finansielle instrumenter	1.603	2.464
Overført til udlodning næste år	-498.798	1.805	Unoterede afledte finansielle instrumenter	402	446
Overført til formue	26.257	-113.144	I alt afledte finansielle instrumenter	2.005	2.910
I alt disponeret	-472.541	20.496	Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	10.455	399
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	24.883	1.362
			I alt anden gæld	35.338	1.761
			Passiver i alt	6.918.318	4.158.827
			8 Femårsoversigt		

Virksomhedsobligationer IG KL

Noter				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				-326	-841
Noterede obligationer fra danske udstedere				1.225	786
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere				90.578	100.025
Unoterede obligationer				9.656	218
Andre aktiver				65	25
I alt renteindtægter				101.198	100.213
2 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				266	87
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-29	-30
I alt handelsomkostninger				237	57
4 Administrationsomkostninger					
				2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	6.913	353	7.266	7.789	272
Investeringsforvaltning	21.028	0	21.028	21.844	0
Distribution, markedsføring og formidling	2.817	102	2.919	3.026	57
I alt administrationsomkostninger	30.758	455	31.213	32.659	329
5 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				65,5%	96,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				28,0%	0,7%
Andre aktiver og passiver				6,5%	3,3%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
AAA-A				32%	3%
BBB-B				61%	82%
Non investment grade BB-CCC				6%	11%
No rating				2%	2%
Andre inklusiv kontanter				0%	2%
Formue fordelt på varighed					
Duration < 2 years				17%	23%
Duration 2 - 5 years				47%	44%
Duration > 5 years				31%	33%
Other				6%	0%

Virksomhedsobligationer IG KL

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter	2022		2021		
	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
	(t.kr.)		(t.kr.)		
Aktiv					
Valutaterminsforsretninger	0	263	0	97	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	263	0	97	
Passiv					
Valutaterminsforsretninger	0	402	0	446	
Futures	1.603	0	2.464	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	1.603	402	2.464	446	
7 Investorenes formue	2022		2021		
	(t.kr.)		(t.kr.)		
	Formue-		Formue-		
	værdi		værdi		
Formue primo			4.154.156	6.193.147	
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser			131.835	104.501	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning			-112	2.318	
Emissioner i året			3.944.214	894.630	
Indløsninger i året			424.390	2.816.085	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag			8.174	8.211	
Udlodningsregulering			-194.886	-40.556	
Overført udlodning fra sidste år			-1.805	-3.504	
Overført udlodning til næste år			-498.798	1.805	
Foreslået udlodning			0	131.835	
Overført fra resultatopgørelsen			26.257	-113.144	
Formue ultimo			6.880.975	4.154.156	
8 Femårsoversigt	2022	2021	2019	2018	2017
Årets nettoresultat (t.kr.)	-669.232	-23.564	247.607	-60.776	63.633
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	6.880.975	4.154.156	5.187.593	4.221.623	2.886.936

Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-184.645	-3.080
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	3.031	760
Distribution, markedsføring og formidling	428	3.026
Klassens resultat	-188.104	-6.866

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-4.260	3.284
Overført fra sidste år	1.036	440
I alt formuebevægelser	-3.224	3.724

Til disposition	-191.328	-3.142
------------------------	-----------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-82.148	43.485
Foreslået udlodning	0	42.449
Overført til udlodning næste år	-82.148	1.036
Overført til formue	-109.180	-46.627
I alt disponeret	-191.328	-3.142

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.768.714	1.408.999	1.985.455	1.615.061
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		42.449		25.810
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.852		854
Emissioner i året	110.612	85.004	64.598	52.070
Indløsninger i året	170.942	118.841	281.339	226.404
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		189		94
Udlodningsregulering		4.260		-3.284
Overført udlodning fra sidste år		-1.036		-440
Overført udlodning til næste år		-82.148		1.036
Foreslået udlodning		0		42.449
Overført fra resultatopgørelsen		-109.180		-46.627
Formue ultimo	1.708.384	1.142.946	1.768.714	1.408.999

Virksomhedsobligationer IG KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	1.036	440
Renter og udbytter	26.969	29.086
Kursgevinster til udlodning	-114.413	29.258
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.260	-4.007
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-82.148	54.777
Administrationsomkostninger	0	-12.015
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	723
I alt rådighed for udlodning	-82.148	43.485

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-188.104	-6.866	45.502	104.295	-34.321
Investorerne formue (t.kr.)	1.142.946	1.408.999	1.615.061	1.714.044	1.926.227
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.708.384	1.768.714	1.985.455	2.123.363	2.498.283
Indre værdi	66,90	79,66	81,34	80,72	77,10
Udlodning (%)	0,00	2,40	1,30	1,60	0,70
Omkostninger (%)	0,84	0,79	0,73	0,86	0,95
Afkast (%)	-13,32	-0,48	2,78	5,64	-1,65
Sharpe ratio	-0,24	0,46	0,62	0,75	
Standardafvigelse (%)	5,83	4,24	4,33	2,57	
Tracking error (%)	0,46	0,40	0,46	0,45	
Information Ratio	0,09	-0,25	-0,97	-1,04	
Benchmark:					
Afkast (%)	-13,67	-0,85	2,78	5,98	-1,40
Sharpe Ratio	-0,24	0,49	0,73	0,92	
Standardafvigelse (%)	6,00	4,24	8,85	2,59	

Virksomhedsobligationer IG KL

Virksomhedsobligationer IG W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-480.526	-15.615
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	601	1.084
Klassens resultat	-481.127	-16.699

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	199.146	37.271
Overført fra sidste år	769	3.063
I alt formuebevægelser	199.915	40.334

Til disposition	-281.212	23.635
------------------------	-----------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-416.649	90.155
Foreslået udlodning	0	89.386
Overført til udlodning næste år	-416.649	769
Overført til formue	135.437	-66.520
I alt disponeret	-281.212	23.635

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	3.437.921	2.745.157	5.620.790	4.578.085
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		89.386		78.691
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.740		1.464
Emissioner i året	5.537.160	3.859.210	1.047.784	842.560
Indløsninger i året	420.954	305.549	3.230.653	2.589.679
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		7.984		8.117
Udlodningsregulering		-199.146		-37.271
Overført udlodning fra sidste år		-769		-3.063
Overført udlodning til næste år		-416.649		769
Foreslået udlodning		0		89.386
Overført fra resultatopgørelsen		135.437		-66.520
Formue ultimo	8.554.127	5.738.029	3.437.921	2.745.157

Virksomhedsobligationer IG KL

2 Til rådighed for udlodning	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	768	3.063
Renter og udbytter	74.230	71.145
Kursgevinster til udlodning	-292.501	74.191
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-199.146	-42.729
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-416.649	105.670
Administrationsomkostninger	0	-20.973
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	5.458
I alt rådighed for udlodning	-416.649	90.155

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-481.127	-16.699	151.898	143.312	-26.462
Investorerens formue (t.kr.)	5.738.029	2.745.157	4.578.085	3.473.549	2.295.396
Cirkulerende andele (t.kr.)	8.554.127	3.437.921	5.620.790	4.290.228	2.967.858
Indre værdi	67,08	79,85	81,45	80,96	77,34
Udlodning (%)	0,00	2,60	1,40	1,90	0,90
Omkostninger (%)	0,58	0,57	0,51	0,61	0,70
Afkast (%)	-13,10	-0,24	3,01	5,90	-1,39
Sharpe ratio	-0,20	0,52	0,67	0,80	
Standardafvigelse (%)	5,82	4,24	4,33	2,58	
Tracking error (%)	0,46	0,40	0,46	0,45	
Information Ratio	0,62	0,31	-0,57	-0,74	
Benchmark:					
Afkast (%)	-13,67	-0,85	2,78	5,98	-1,40
Sharpe Ratio	-0,24	0,49	0,73	0,92	
Standardafvigelse (%)	6,00	4,24	4,32	2,59	

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019636

Fondskode: Klasse W DK0060823433

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Afkast

Virksomhedsobligationer IG Akk., andelsklasse A og W realiserede i 2022 et afkast på henholdsvis -13,20% og -13,00 %, der svarer til et merafkast på hhv. 0,47% og 0,67% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og 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 valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale virksomhedsobligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks. Dette er aktuelt Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

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

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	25.141	11.131
I alt renter og udbytter	25.141	11.131
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-150.536	-11.986
Kapitalandele	-22	0
Afledte finansielle instrumenter	-1.920	732
Valutakonti	-13	9
2 Handelsomkostninger	100	26
I alt kursgevinster og -tab	-152.591	-11.271
I alt indtægter	-127.450	-140
3 Administrationsomkostninger	7.894	3.824
Årets nettoresultat	-135.344	-3.964
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-135.344	-3.964
I alt disponeret	-135.344	-3.964

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	89.455	14.043
Indestående i andre pengeinstitutter	7	15
4 I alt likvide midler	89.462	14.058
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	9.366	9.227
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.228.625	604.299
Unoterede obligationer	460.419	4.116
4 I alt obligationer	1.698.410	617.642
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	20	0
4,5 I alt afledte finansielle instrumenter	20	0
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	16.998	5.404
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.367
I alt andre aktiver	16.998	7.771
Aktiver i alt	1.804.890	639.471
Passiver		
6 Investoreernes formue	1.796.997	638.934
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	326	418
Unoterede afledte finansielle instrumenter	96	63
4,5 I alt afledte finansielle instrumenter	422	481
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.909	56
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.562	0
I alt anden gæld	7.471	56
Passiver i alt	1.804.890	639.471

7 Femårsoversigt

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			9	-98
Noterede obligationer fra danske udstedere			132	70
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			21.999	11.131
Unoterede obligationer			2.987	26
Andre aktiver			14	2
I alt renteindtægter			25.141	11.131
2 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			118	32
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-18	-6
I alt handelsomkostninger			100	26
3 Administrationsomkostninger				
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
Administration	2.100	84	2.184	1.010
Investeringsforvaltning	5.352	0	5.352	2.400
Distribution, markedsføring og formidling	332	26	358	374
I alt administrationsomkostninger	7.784	110	7.894	3.784
4 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			68,9%	96,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			25,6%	0,6%
Andre aktiver og passiver			5,5%	3,4%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på kreditværdighed				
AAA-A			32%	3%
BBB-B			62%	83%
Non investment grade BB-CCC			0%	10%
Other incl. Cash			5%	2%
No rating			2%	1%
Formue fordelt på varighed				
Duration < 2 years			17%	24%
Duration 2 - 5 years			47%	44%
Duration > 5 years			31%	33%
Other			5%	0%

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Noter

5 Afledte finansielle instrumenter	2022		2021		
	(t.kr.)		(t.kr.)		
Aktiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Valutaterminsforretninger	0	20	0	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	20	0	0	
Passiv					
Valutaterminsforretninger	0	96	0	63	
Futures	326	0	418	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	326	96	418	63	
6 Investorerne formue			2022	2021	
			(t.kr.)	(t.kr.)	
		Formue-	Formue-		
		værdi	værdi		
Formue primo		638.934	519.917		
Emissioner i året		1.414.089	168.863		
Indløsninger i året		124.238	46.276		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3.556	394		
Overført fra resultatopgørelsen		-135.344	-3.964		
Formue ultimo		1.796.997	638.934		
7 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-135.344	-3.964	11.764	30.214	-8.125
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.796.997	638.934	519.917	626.903	504.397

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-21.459	-747
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	118	131
Distribution, markedsføring og formidling	332	374
Klassens resultat	-21.909	-1.252
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-21.909	-1.252
I alt disponeret	-21.909	-1.252

1 Investorenes formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	118.121	178.821	133.603	203.590
Emissioner i året	6.419	8.592	7.484	11.375
Indløsninger i året	17.421	24.772	22.966	34.906
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		21		14
Overført fra resultatopgørelsen		-21.909		-1.252
Formue ultimo	107.119	140.753	118.121	178.821

2 Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-21.909	-1.252	5.809	14.531	-5.071
Investorenes formue (t.kr.)	140.753	178.821	203.590	243.012	259.037
Cirkulerende andele (t.kr.)	107.119	118.121	133.603	163.857	184.610
Indre værdi	131,40	151,39	152,38	148,31	140,32
Omkostninger (%)	0,87	0,82	0,75	0,88	0,96
Afkast (%)	-13,20	-0,66	2,74	5,69	-1,67
Sharpe ratio	-0,25	0,46	0,63	0,76	
Standardafvigelse (%)	5,83	4,20	4,30	2,58	
Tracking error (%)	0,41	0,40	0,45	0,45	
Information Ratio	0,07	-0,37	-0,98	-0,98	
Benchmark:					
Afkast (%)	-13,67	-0,85	2,78	5,98	-1,40
Sharpe Ratio	-0,24	0,49	0,73	0,92	
Standardafvigelse (%)	6,00	4,24	4,32	2,59	

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-112.920	-2.547
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	516	164
Klassens resultat	-113.436	-2.711
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	-113.436	-2.711
I alt disponeret	-113.436	-2.711

¹ Investorenes formue pr. 31. december

² Femårsoversigt

Noter

¹ Investorenes formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	300.993	460.113	206.038	316.329
Emissioner i året	1.016.957	1.405.497	102.377	157.485
Indløsninger i året	72.932	99.465	7.422	11.370
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3.535		380
Overført fra resultatopgørelsen		-113.436		-2.711
Formue ultimo	1.245.018	1.656.244	300.993	460.113

² Femårsoversigt

	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-113.436	-2.711	5.955	15.683	-3.057
Investorenes formue (t.kr.)	1.656.244	460.113	316.329	383.891	245.360
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.245.018	300.993	206.038	257.354	174.227
Indre værdi	133,03	152,87	153,53	149,17	140,83
Omkostninger (%)	0,60	0,60	0,55	0,65	0,75
Afkast (%)	-13,00	-0,44	2,95	5,93	-1,45
Sharpe ratio	-0,21	0,50	0,67	0,80	
Standardafvigelse (%)	5,83	4,20	4,30	2,58	
Tracking error (%)	0,41	0,40	0,46	0,46	
Information Ratio	0,59	0,14	-0,62	-0,71	
Benchmark:					
Afkast (%)	-13,67	-0,85	2,78	5,98	-1,40
Sharpe Ratio	-0,24	0,49	0,73	0,92	
Standardafvigelse (%)	6,00	4,24	4,32	2,59	

Virksomhedsobligationer HY KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Januar 2013

Risikoklasse: 3

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / State Street Global Advisors Limited

Mål og 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 valutaeksponeringen i andre valutaer end EUR. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for high yield-obligationer. Det kaldes også for andelsklassernes sammenligningsindeks og er aktuelt 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.

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

Afkast

Porteføljen har i 2022 skabt et afkast på -12,19% i andelsklasse A og -11,95% i andelsklasse W, der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,53% og 0,29% i forhold til vores sammenligningsindeks.

Afkastet findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	198.544	242.910
I alt renter og udbytter	198.544	242.910
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-629.433	229.538
Kapitalandele	5.793	10.880
Afledte finansielle instrumenter	-168.291	-219.275
Valutakonti	-7.576	21.580
Øvrige aktiver/passiver	-17	17
2 Handelsomkostninger	17	33
I alt kursgevinster og -tab	-799.541	42.707
I alt indtægter	-600.997	285.617
3 Administrationsomkostninger	39.741	52.928
Resultat før skat	-640.738	232.689
4 Skat	19	234
Årets nettoresultat	-640.757	232.455
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-130.195	-785
Overført fra sidste år	3.853	1.268
I alt formuebevægelser	-126.342	483
Til disposition	-767.099	232.938
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-94.519	114.451
Foreslået udlodning	0	110.598
Overført til udlodning næste år	-94.519	3.853
Overført til formue	-672.580	118.487
I alt disponeret	-767.099	232.938

Balance pr. 31. december	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	94.133	106.236
Indestående i andre pengeinstitutter	13	14
5 I alt likvide midler	94.146	106.250
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.281.559	3.718.806
Unoterede obligationer	588.382	1.316.595
5 I alt obligationer	1.869.941	5.035.401
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	11.692	16.624
5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	11.692	16.624
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	30.986	65.117
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	3.400
I alt andre aktiver	30.986	68.517
Aktiver i alt	2.006.765	5.226.792
Passiver		
7 Investorenes formue	1.998.569	5.212.671
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	173	10.517
5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	173	10.517
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.104	334
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.919	3.270
I alt anden gæld	8.023	3.604
Passiver i alt	2.006.765	5.226.792

8 Femårsoversigt

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			117	-655
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			132.775	179.346
Unoterede obligationer			65.361	63.685
Andre aktiver			291	534
I alt renteindtægter			198.544	242.910
2 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			44	39
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-27	-6
I alt handelsomkostninger			17	33
3 Administrationsomkostninger				
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
Administration	6.497	175	6.672	8.070
Investeringsforvaltning	31.999	0	31.999	43.229
Distribution, markedsføring og formidling	1.039	31	1.070	1.383
I alt administrationsomkostninger	39.535	206	39.741	52.682
			2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
4 Skat				
Ikke refunderbar skat			19	234
I alt skat			19	234
5 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			64,1%	71,3%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			29,4%	25,3%
Øvrige finansielle instrumenter			0,6%	0,1%
Andre aktiver og passiver			5,9%	3,3%

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

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Formue fordelt på kreditværdighed		
AAA-A	81%	85%
BBB-B	6%	9%
No rating	13%	4%
Andre inklusiv kontanter	0%	2%
Formue fordelt på varighed		
Duration 2 - 5 years	57%	54%
Duration < 2 years	16%	26%
Duration < 5 years	22%	20%
Other	5%	0%

6 Afledte finansielle instrumenter	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Aktiv				
Valutaterminsforretninger	0	11.692	0	16.624
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	11.692	0	16.624
Passiv				
Valutaterminsforretninger	0	173	0	10.517
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	173	0	10.517

7 Investorerne formue	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Formue- værdi	Formue- værdi	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	5.212.671	4.877.752		
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	110.598	29.972		
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-107	-1.188		
Emissioner i året	506.182	608.154		
Indløsninger i året	2.984.886	477.969		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	16.064	3.439		
Udlodningsregulering	130.195	785		
Overført udlodning fra sidste år	-3.853	-1.268		
Overført udlodning til næste år	-94.519	3.853		
Foreslået udlodning	0	110.598		
Overført fra resultatopgørelsen	-672.580	118.487		
Formue ultimo	1.998.569	5.212.671		

8 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-640.757	232.455	310.077	188.659	-204.958
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.998.569	5.212.671	4.877.752	2.247.770	2.263.561

Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-57.053	26.648
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	207	257
Distribution, markedsføring og formidling	1.039	1.383
Klassens resultat	-58.299	25.008

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser

Udlodningsregulering	-1.820	1.108
Overført fra sidste år	206	383
I alt formuebevægelser	-1.614	1.491

Til disposition	-59.913	26.499
------------------------	----------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-21.244	10.209
Foreslået udlodning	0	10.003
Overført til udlodning næste år	-21.244	206
Overført til formue	-38.669	16.290
I alt disponeret	-59.913	26.499

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2022 (t.kr.)		2021 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	454.694	508.166	573.078	615.019
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		10.003		2.292
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		50		236
Emissioner i året	11.261	11.798	23.502	25.737
Indløsninger i året	80.509	81.247	141.886	155.639
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		167		97
Udlodningsregulering		1.820		-1.108
Overført udlodning fra sidste år		-206		-383
Overført udlodning til næste år		-21.244		206
Foreslået udlodning		0		10.003
Overført fra resultatopgørelsen		-38.669		16.290
Formue ultimo	385.446	370.632	454.694	508.166

Virksomhedsobligationer HY KL

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	205	382
Renter og udbytter	22.303	26.386
Kursgevinster til udlodning	-45.572	-8.455
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.820	-1.764
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-21.244	16.549
Administrationsomkostninger	0	-6.996
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	656
I alt rådighed for udlodning	-21.244	10.209

3 Femårsoversigt	2022	2020	2019	2018	2017
Årets nettoresultat (t.kr.)	-58.299	27.040	58.820	-51.376	37.801
Investorerens formue (t.kr.)	370.632	615.019	644.216	690.600	922.368
Cirkulerende andele (t.kr.)	385.446	573.078	627.353	731.826	870.456
Indre værdi	96,16	107,32	102,69	94,37	105,96
Udlodning (%)	0,00	0,40	0,00	0,00	5,00
Omkostninger (%)	1,31	1,27	1,27	1,36	1,73
Afkast (%)	-12,19	4,49	8,82	-6,46	2,98
Sharpe ratio	-0,03	0,48	0,54		
Standardafvigelse (%)	9,52	8,33	4,49		
Tracking error (%)	1,57	1,59	1,25		
Information Ratio	-0,19	-1,17	-1,25		
Benchmark:					
Afkast (%)	-11,66	3,72	10,13	-5,00	5,28
Sharpe Ratio	0,00	0,74	0,76		
Standardafvigelse (%)	9,04	7,89	5,20		

Virksomhedsobligationer HY KL

Virksomhedsobligationer HY W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-580.709	209.445
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	1.748	1.999
Klassens resultat	-582.457	207.446
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	-128.375	-1.894
Overført fra sidste år	3.647	885
I alt formuebevægelser	-124.728	-1.009
Til disposition	-707.185	206.437
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-73.276	104.242
Foreslået udlodning	0	100.595
Overført til udlodning næste år	-73.276	3.647
Overført til formue	-633.909	102.195
I alt disponeret	-707.185	206.437

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Virksomhedsobligationer HY KL

Noter

1 Investorenes formue pr. 31. december	2022		2021	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	4.191.460	4.704.504	3.954.326	4.262.732
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		100.595		27.680
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-157		-1.424
Emissioner i året	488.487	494.384	527.005	582.419
Indløsninger i året	2.996.038	2.903.639	289.871	322.330
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		15.897		3.341
Udlodningsregulering		128.375		1.894
Overført udlodning fra sidste år		-3.647		-885
Overført udlodning til næste år		-73.276		3.647
Foreslået udlodning		0		100.595
Overført fra resultatopgørelsen		-633.909		102.195
Formue ultimo	1.683.909	1.627.937	4.191.460	4.704.504

2 Til rådighed for udlodning	2022	2021
	(t.kr.)	(t.kr.)
Udlodning overført fra sidste år	3.646	885
Renter og udbytter	176.221	216.390
Kursgevinster til udlodning	-381.518	-68.995
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	128.375	3.015
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-73.276	151.295
Administrationsomkostninger	0	-45.932
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	-1.121
I alt rådighed for udlodning	-73.276	104.242

3 Femårsoversigt	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoresultat (t.kr.)	-582.457	207.446	283.037	129.839	-153.582
Investorenes formue (t.kr.)	1.627.937	4.704.504	4.262.732	1.603.554	1.572.965
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.683.909	4.191.460	3.954.326	1.558.110	1.667.050
Indre værdi	96,68	112,24	107,80	102,92	94,36
Udlodning (%)	0,00	2,40	0,70	0,00	0,00
Omkostninger (%)	1,08	1,01	1,03	1,03	1,14
Afkast (%)	-11,95	4,80	4,73	9,08	-6,25
Sharpe ratio	-0,00	0,41	0,50	0,57	
Standardafvigelse (%)	9,53	8,14	8,32	4,49	
Tracking error (%)	1,57	1,30	1,60	1,25	
Information Ratio	-0,04	-0,28	-1,03	-1,12	
Benchmark:					
Afkast (%)	-11,66	3,41	3,72	10,13	-5,00
Sharpe Ratio	0,00	0,50	0,74	0,76	
Standardafvigelse (%)	9,04	7,41	7,89	5,20	

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021.

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 den enkelte afdeling, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi.

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 balance-dagen.

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, afledte finansielle

instrumenter, 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 består af årets indtjente renter af obligationer og indestående i pengeinstitutter samt renteudgifter af indestående.

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, obligationer, kapitalandele og afledte finansielle instrumenter med videre.

Realiserede kursgevinster og -tab på kapitalandele og obligationer 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under afledte finansielle instrumenter.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som alle direkte omkostninger ved løbende drift ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, indregnes direkte i investorernes formue.

Beløbet opgøres, som den andel af bruttohandelsomkostningerne, som forholdsmæssigt kan henføres til omsætning i forbindelse med emission og indløsning beregnet på grundlag af de omsætningstal, som indgår i beregning af omsætnings-hastigheden.

Administrationsomkostninger

Direkte omkostninger består af de omkostninger, som direkte kan henføres til den enkelte afdeling.

Fællesomkostninger består af omkostninger som vedrører to eller flere afdelinger/foreninger som administreres af BI Management A/S. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne/foreningerne 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. Dette honorar indgår under "Administration" for den enkelte afdeling.

Foreningen har desuden indgået en aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om investeringsrådgivning, porteføljepleje, markedsføring og distribution af foreningsandele samt informationsformidling. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S modtager for sine ydelser et samlet honorar pr. afdeling som udgør en procentdel af den enkelte afdelings gennemsnitlige formue. Honoraret indgår i regnskabsposterne "Investeringsforvaltning" og "Distribution, markedsføring og formidling".

Skat

Skat består af tilbageholdt udbytteskat og renteskat som ikke kan refunderes.

Udlodning (udbytte)

De udloddende afdelinger foretager hvert år en udlodning i

overensstemmelse med foreningens vedtægter og de i ligningslovens §16 C anførte krav til minimumsindkomst.

Afdelingerne skal derfor ikke betale skat, men skattepligten påhviler modtageren af udlodningen.

Minimumsindkomsten opgøres i hovedtræk på grundlag af:

- Indtjente renter og udbytter samt nettoindtægter
- Realiserede nettokursgevinster på obligationer og valutakonti
- Realiserede nettokursgevinster på aktier
- Erhvervede skattepligtige nettogevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- Afholdte administrationsomkostninger
- Tab til fremførelse

Udlodningsprocenten beregnes som den opgjorte udlodning (rådighedsbeløb) i procent af afdelingens cirkulerende andele på balancedagen. Den beregnede udlodningsprocent nedrundes efter gældende regler til nærmeste tiendedel procent eller til nul, hvis den beregnede udlodningsprocent er mindre end 0,10 procent. Et overskydende positivt beløb til rådighed for udlodning overføres til udlodning næste år.

Udlodningsregulering fra årets emissioner og indløsninger indgår i de respektive udloddende afdelingers resultat til udlodning og beregnes således, at udlodningsprocenten er af samme størrelse før og efter emission/indløsning.

Udlodningsreguleringen vedrørende årets emissioner tillægges rådighedsbeløbet, mens reguleringen vedrørende årets indløsninger fratrækkes rådighedsbeløbet.

Forslag til udlodning for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under investorernes formue. Forskellen mellem det regnskabsmæssige resultat og det skattemæssigt opgjorte udlodningsbeløb tillægges/fradrages den pågældende afdelings formue.

Balance

Likvide midler

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

Kapitalandele og obligationer

Kapitalandele, American Depository Receipts (ADRs), Global Depository Receipts (GDRs) og obligationer måles til dagsværdi. På noterede kapitalandele og obligationer fastsættes

dagsværdien som lukkekursen på balancedagen eller en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne må antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Hvis denne kurs ikke afspejler dagsværdien, fastlægges værdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter på måletidspunktet. Udtrukne obligationer optages til nutidsværdien. Unoterede kapitalandele og obligationer måles til dagsværdi fastsat efter almindelige anerkendte metoder. Obligationer, som indgår i repo-forretninger, eller som er solgt på termin, optages under obligationer, og der indregnes en finansiel forpligtelse svarende til den betaling der er modtaget i forbindelse med forretningen.

Afledte finansielle instrumenter

Noterede afledte finansielle instrumenter måles til lukkekurs (dagsværdi) på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke er genstand for offentlig notering, måles til dagsværdi opgjort efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter med en positiv dagsværdi optages som en særskilt regnskabspost under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med en negativ dagsværdi optages som en særskilt regnskabspost under passiver.

Andre aktiver

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

Tilgodehavende rente, udbytte m.m. består af periodiserede renter på likvider og obligationer, udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen samt tilgodehavende udbytteskatter i henhold til indgået dobbeltbeskatningsoverenskomster.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi og består af periodiserede omkostninger til for eksempel rådgivning, administration samt depotgebyr. Mellemværende vedrørende handelsafvikling

består af værdien ved køb af værdipapirer samt indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Nøgletal

Årsregnskabet indeholder en række nøgletal under de enkelte afdelinger. Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse og retningslinjer fra Investering Danmark.

Indre værdi

Investorerens 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 afdelingens gennemsnitlige formue opgjort på daglig basis.

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 risikosteret 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:

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

Hvor geninvesteret udlodning opgøres således: Udlodning x indre værdi ultimo året/indre værdi efter udlodning.

Standardafvigelse

Standardafvigelse angiver spredningen af afkast i forhold til gennemsnitsafkastet.

Under antagelse af at afkast er normalfordelt vil det fremtidige afkast med 68 procent sandsynlighed fordele sig +/- en standardafvigelse omkring gennemsnitsafkastet og med 95 procent

sandsynlighed fordele sig +/- to standardafvigelser omkring gennemsnittet. Jo højere standardafvigelse desto større udsving i forhold til gennemsnitsafkastet. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for afdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Benchmark (sammenligningsindeks)

Et afkast sammenlignes ofte med afkastet på et anerkendt grundlag. Dette består af en teoretisk portefølje med tilsvarende værdipapirer og kaldes et sammenligningsindeks.

Tracking Error

Tracking Error angiver spredningen på afkastforskellen mellem afdelingen og dens sammenligningsindeks i forhold til den gennemsnitlige afkastforskel. Tracking Error beskriver således hvor tæt afdelingen følger sit sammenligningsindeks. En lav Tracking Error betyder at afdelingen følger sammenligningsindekset tæt, mens en høj Tracking Error modsat betyder at afdelingen og sammenligningsindeks ikke følges særlig tæt. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for afdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Information Ratio

Information Ratio beskriver hvor godt afdelingen har klaret sig i forhold til den relative risiko som der er taget i forhold til sammenligningsindekset. Information Ratio beregnes som afkastforskellen mellem afdelingen og sammenligningsindeks i forhold til Tracking Error. Positiv Information Ratio betyder at afdelingen har klaret sig bedre end sit sammenligningsindeks, hvor en Information Ratio over 0,5 er godt, mens negativ Information Ratio betyder det modsatte. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for afdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Kreditværdighed

Kreditrating er opgjort efter standardmetoden fra bilag 5 i kapitaldækningsbekendtgørelsen. Såfremt en eksponering er vurderet af kun et kreditvurderingsinstitut anvendes denne. Hvis der foreligger to kreditvurderinger anvendes den med lavest rating. Hvis der foreligger tre kreditvurderinger anvendes de to højeste ens vurderinger, er disse højeste vurderinger forskellige anvendes den midterste af alle tre kreditvurderinger.

Varighed

Matematisk udtryk, der måler, hvor kursfølsom en obligation er over for ændringer i renten. Jo højere varighed en obligation har, jo mere følsom er den over for ændringer i renten - også kaldes rentefølsomhed. En obligationsafdeling med en varighed på fem år har således en større kursrisiko end en afdeling med en varighed på to år.

Active Share:

Active share er et mål for, hvor stor en andel af en afdeling, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark. Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for aktieafdelinger der har eksisteret i mere end 3 år.

Active share beregnes ud fra følgende formel:

$$\text{Active Share} = 1/2 \sum_{i=1}^N [w_{\text{(afdeling,i)}} - w_{\text{(indeks,i)}}]$$

Hvor $w_{\text{(afdeling,i)}}$ er aktiv i 's vægt i afdelingen og $w_{\text{(indeks,i)}}$ er aktiv i 's vægt i indekset.

Der summeres over vægten af hver af afdelingens aktiver fratrukket vægten af det tilsvarende aktiv i benchmark. Udstederniveauet i afdeling og benchmark skal som udgangspunkt danne grundlag for beregningen, hvor:

- Aktiv i 's vægt i porteføljen beregnes på basis af udstederen af de underliggende værdipapirer, uanset hvilket instrument, f.eks. depotbeviser (ADR's/GDR's), afledte finansielle instrumenter, aktieklasser eller investeringer via andele i andre afdelinger eller investeringsinstitutter, som anvendes til at opnå eksponering til udsteder.
- Hvis udsteder er repræsenteret i benchmark, skal valget af instrument ikke påvirke beregningen. Der kan kun afviges herfra, såfremt instrumenttypen har været meget vigtig for investeringsbeslutningen, eller hvis instrumentet har lav korrelation med instrumenter fra samme udsteder, der indgår i benchmarket.
- Kontanter indgår i beregningen som et særskilt instrument.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele fællesporteføljen.

For andelsklasser udarbejdes en opgørelse over årets resultat, herunder de andelsklassespecifikke omkostninger, samt en formueopgørelse for den enkelte andelsklasse.

Forskel mellem regnskabsposter på afdelingsniveau og summen af andelsklassernes tilsvarende poster er forårsaget af afrundinger.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger, antal andele, ÅOP, sharpe ratio, standardafvigelse, tracking error og Information Ratio beregnes for de enkelte an-

delsklasser. Ligeledes opgøres udlodningen for den enkelte andelsklasse.

Historiske nøgletal, som kan henføres til regnskabsperioder før afdelingen blev opdelt i andelsklasser, vises på afdelingsniveau.

Fusion

Ved sammenlægning (fusion) af afdelinger indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den erhvervende afdeling til dagsværdi på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen vises i en særskilt linje under medlemmernes formue i den fortsættende afdeling.

Der foretages tilpasning af det udlodningspligtige resultat i den fortsættende afdeling.

Regnskabstal for de ophørende afdelinger fremgår af fællesnoterne.

Afledte finansielle instrumenter og modparter

En række af foreningens afdelinger foretager afdækning af positioner ved brug af afledte finansielle instrumenter så som valutaterminsforretninger og rentefutures. Nettoværdien af afledte finansielle instrumenter indgår i afdelingernes balancer ligesom afkastet indregnes i resultatopgørelsen i overensstemmelse med beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Sikkerhedsstillelse består af likvide midler og afgives og modtages i medfør af ISDA og dækker fuldt ud den givne position. Der er indgået aftaler med følgende modparter: Sydbank, SEB, Spar Nord Bank, Jyske Bank og JP Morgan.

	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Emerging Markets Obligationer KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-2.122.451	-2.988.894
USD	2.173.964	3.006.060
Emerging Markets Obligationer Akk. KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-339.243	-451.277
USD	346.288	454.640
Emerging Markets Obligationer, lokalvaluta KL		
Valutaterminsforretninger		
HUF	-3.958	-
PLN	3.991	-
Futures (USD)	-	44
Afgivet sikkerhed	-	400
Virksomhedsobligationer IG KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-6.603.019	-3.876.463
EUR	6.602.880	3.876.114
Futures	-1.603	-2464
Afgivet sikkerhed	4.773	4.409
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-1.817.144	-597.237
EUR	1.817.068	597.174
Futures (EUR)	-326	-418
Afgivet sikkerhed	907	721
Virksomhedsobligationer HY KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-1.247.219	-3.329.149
USD	699.136	1.957.294
GBP	248.477	742.003
EUR	311.126	635.959

	2022 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Korte HY Obligationer KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-5.351.888	10.228.450
USD	3.142.706	-7.059.190
EUR	1.736.967	-2.685.203
GBP	559.610	-435.269
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-1.101.366	-1.329.108
USD	475.646	551.191
EUR	642.637	781.578
Emerging Markets Korte Obligationer KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-3.044.789	-1.848.648
USD	3.132.343	1.835.125
GBP	35.658	23.513
Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL		
Valutaterminsforretninger		
DKK	-529.879	-702.119
USD	233.104	416.723
EUR	312.377	287.574

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.

Fusionsnoter

Investeringsforeningen Bankinvest, Emerging Markets Korte Obligationer KL

Fusion af afdeling Emerging Markets Korte Obligationer KL i Investeringsforeningen BankInvest med afdeling HY Korte Obligationer KL i Investeringsforeningen BankInvest Engros med sidstnævnte som den Regnskabsperioden for den ophørende afdeling omfatter 01.01. - 06.05.2022.

På ombytningsdagen har Emerging Markets Korte Obligationer KL tilført aktiver til dagsværdier.

For investorerne i den fortsættende afdeling har fusionen haft samme virkning som tilgang af midler ved en traditionel emission af andele.

Som beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet fusioner, hvor til der henvises, er der redegjort for baggrunden for fusionen.

Bankinvest Engros, HY Korte Obligationer KL

	t.kr.
Renter og udbytter	37.086
Kursgevinster- og tab	-152.974
Administrationsomkostninger	4.840
Skat	0
Periodens resultat	-120.728

Likvide midler	74.221
Kapitalandele	1.678.034
Afledte finansielle instrumenter	2.104
Andre aktiver	24.371
Aktiver i alt	1.778.730

Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	1.753.216
Afledte finansielle instrumenter	24.967
Anden gæld	547
Passiver i alt	1.778.730

Formueopgørelse

Medlemmernes formue primo	2.088.063
Emissioner i perioden	30.719
Indløsninger i perioden	245.778
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	940
Overført fra resultatopgørelsen	-120.728
	1.753.216

Investeringsforeningen Bankinvest, Europa Small Cap KL

Fusion af afdeling USA Small Cap Aktier KL, Andelsklasse A med Europa Small Cap Aktier KL, klasse A i Investeringsforeningen BankInvest med sidstnævnte som den fortsættende afdeling

Regnskabsperioden for den ophørende afdeling omfatter 01.01. - 09.12.2022. På ombytningsdagen har Europa Small Cap Aktier KL tilført aktiver til dagsværdier. For investorerne i den fortsættende afdeling har fusionen haft samme virkning som tilgang af midler ved en traditionel emission af andele. Som beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet fusioner, hvor til der henvises, er der redegjort for baggrunden for fusionen.

USA Small Cap Aktier KL,			t.kr.
Renter og udbytter			2.892
Kursgevinster- og tab			-179.411
Administrationsomkostninger			7.227
Skat			-477
Periodens resultat			-183.269
Likvide midler			133.939
Kapitalandele			0
Afledte finansielle instrumenter			0
Andre aktiver			160
Aktiver i alt			134.099
Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet			132.667
Afledte finansielle instrumenter			0
Anden gæld			1.432
Passiver i alt			134.099
Formueopgørelse			
Medlemmernes formue primo			1.023.242
Udbetalt udlodning fra sidste år			0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning			0
Emissioner i perioden			430.099
Indløsninger i perioden			841.969
Udlodningsregulering			-296.684
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag			1.248
Udlodning for perioden 01.01.-16.08.2018			0
Overført fra resultatopgørelsen			-183.269
			132.667
Ophørende andelsklasser	Klasse A	Klasse W	
	t.kr.	t.kr.	
Andel af resultat fra fællesporteføljen (før omkostninger)	-25.410	-150.633	
Administrationsomkostninger	1.370	5.856	
Klassens resultat	-26.780	-156.489	
Formueopgørelse			
Medlemmernes formue primo	106.997	916.244	
Udlodning fra sidste år	0	0	
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-41.996	-254.688	
Emissioner i perioden	30.400	399.699	
Indløsninger i perioden	8.057	833.911	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	1.212	
Udlodning vedr. 01.01.-16.08.2019	0	0	
Overført fra resultatopgørelsen	-26.780	-156.489	
I alt formue	60.600	72.067	

Om BankInvest

BankInvest er en dansk kapitalforvalter med en samlet formue under forvaltning og administration på 126,8 mia. kr. ultimo 2022.

BankInvest blev etableret tilbage i 1969 og har som formål at levere aktiv kapitalforvaltning og administration af høj kvalitet til kunder i ind- og udland.

BankInvest-koncernen omfatter en række finansielle virksomheder, som beskæftiger i alt godt 112 medarbejdere ultimo 2022.

Ejerkredsen bag moderselskabet BI Holding A/S består af 38 pengeinstitutter, hvor ingen af aktionærene uanset ejerandel har stemmeret for mere end 15 % af aktiekapitalen.

Størstedelen af den af BankInvest forvaltede og administrerede formue kommer fra private investorer, der er kunder i de mere end 50 danske og udenlandske pengeinstitutter, som distribuerer og rådgiver om investeringsprodukter udbudt af BankInvest.

BankInvest tilpasser løbende udbuddet af produkter og serviceydelser efter kundeønsker og forretningsmæssige overvejelser og tilbyder ud over en bred vifte af basisprodukter med fokus på danske-, europæiske- og globale værdipapirer også investeringer i f.eks. Emerging Markets-aktier og -obligationer samt produkter, der aktivt indenfor samme afdeling blander investeringer i aktier og obligationer.

De senere års øgede fokus på etiske investeringer er beskrevet i afsnittet samfundsansvar og på hjemmesiden, hvor til der henvises.

BankInvests brede udbud af investeringsprodukter giver den enkelte investor de bedste muligheder for at få sammensat sine investeringer, således at ønsker om risikoprofil, investeringshorisont og særlige interesseområder kan imødekommes.

Fordelene ved at investere via BankInvests afdelinger er yderligere, at:

- Investeringerne løbende overvåges og tilpasses af erfarne, professionelle investeringsmedarbejdere
- Investorerne får adgang til værdipapirer, som handles på aktie- og obligationsmarkeder over hele verden
- Investeringerne spredes indenfor de enkelte afdelinger på mange forskellige værdipapirer, sektorer og lande

- Finanstilsynet fører offentligt tilsyn med alle danske investeringsforeninger, værdipapirfonde og finansielle koncerner, herunder BankInvest og de udbudte afdelinger

Med et bredt dækkende netværk af distributører, som også tilbyder digitale løsninger, er den enkelte investor altid tæt på at kunne finde information og få rådgivning om BankInvests afdelinger.

Yderligere information om BankInvest kan findes via: www.bankinvest.dk

Koncernstruktur

Aktionærforhold

BankInvest-koncernen består af moderselskabet BI Holding A/S og de to væsentligste datterselskaber BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S. Herudover består koncernen af en række mindre selskaber.

BI Holding A/S

BankInvest-koncernens moderselskab er en finansiel holding-virksomhed og en fondsmæglerholding-virksomhed. Udover at eje datterselskaberne, leverer BI Holding A/S administrative ydelser til resten af koncernen.

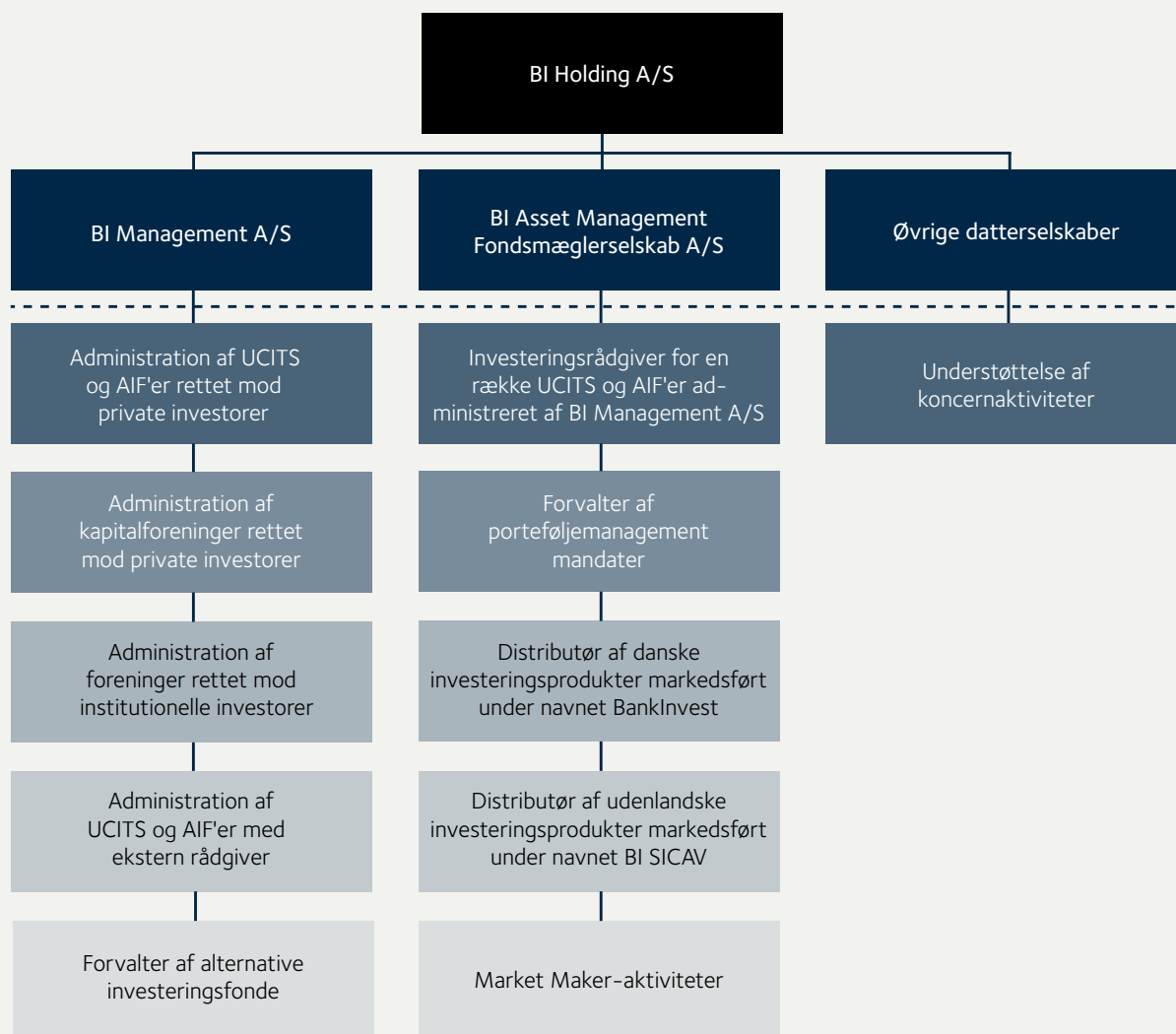
BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er investeringsrådgiver for en række investeringsfonde administreret af BI Management A/S. Herudover tilbyder

selskabet porteføljemanagementydelser primært til institutionelle investorer samt udfører Market Maker-aktiviteter. Til selskabets aktiviteter hører også markedsføring af investeringsbeviser. Selskabet er godkendt af Finanstilsynet og underlagt lov om finansiel virksomhed.

BI Management A/S

BI Management A/S varetager som investeringsforvaltnings-selskab og forvalter af alternative investeringsfonde den daglige administration af en række investeringsfonde. De fleste af disse markedsføres under navnet BankInvest. Selskabet er godkendt af Finanstilsynet og underlagt lov om finansiel virksomhed.



Væsentlige aftaler

Efterfølgende omtales de væsentligste aftaler, som investeringsforeningen og dens afdelinger har indgået med leverandører. Aktuelle satser fremgår altid af prospekt.

Struktur

Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S er ansvarlig for den daglige administration af foreningen og dens afdelinger. Foreningen har indgået aftale om porteføljepleje, markedsføring, distribution og information med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Denne aftale indebærer, at BI Management A/S ved sine investeringsbeslutninger tager udgangspunkt i de analyser og vurderinger af markedsudviklingen, som BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S præsenterer. Både BI Management A/S og BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er helejede datterselskaber under BI Holding A/S.

Depotselskab

Opbevaring og forvaltning af både værdipapirer og likvide midler varetages af foreningens depotselskab J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch. Depotselskabet varetager - foruden opbevaringen af afdelingernes værdipapirer og likvide midler - en række kontrolopgaver i forbindelse med værdipapirhandel, emission, indløsning og lignende. Vederlaget for udførelsen af disse opgaver indgår som en andel af administrationsomkostningerne for de enkelte afdelinger.

Rådgivning af investorer

BankInvest yder ikke rådgivning direkte til investorer eller potentielle investorer af foreningen. Rådgivning i relation til investering varetages af andre dele af den finansielle sektor herunder specielt de over 50 pengeinstitutter, som samarbejder med BankInvest. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har et omfattende samarbejde med de enkelte pengeinstitutters rådgivere, hvor BankInvest blandt andet stiller information til rådighed via forskellige webbaserede løsninger. Desuden står BankInvest for en lang række møder og kurser rettet mod de enkelte rådgivere hos pengeinstitutterne. Omkostninger hertil afholdes af BankInvest.

Markedsføring

BankInvest varetager normalt ikke markedsføring direkte over for offentligheden, bortset fra en moderat profilering

annoncering. BankInvest producerer og leverer en bred vifte af markedsføringsmaterialer til pengeinstitutterne, som de anvender efter eget valg. Omkostninger hertil afholdes af BankInvest.

Formidling

Pengeinstitutter, som ifølge aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S varetager distribution af og rådgivning om investeringsbeviserne, modtager årligt en honorering, der relaterer sig til de enkelte pengeinstitutters salg samt beholdninger af investeringsbeviser opbevaret på egne eller kunders vegne. For de afdelinger, der udbydes i andelsklasser, gælder dette alene andelsklasse A.

Fastsættelse af priser

BankInvest fastsætter ikke egentlige børskurser for foreningens investeringsbeviser. Derimod beregner og offentliggør BankInvest løbende de indre værdier og for de børsnoterede andelsklasser rapporteres de til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende lov og bestemmelser fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Sydbank A/S er market maker for investeringsbeviserne fra BankInvest. Det vil sige, at Sydbank A/S sørger for, at der til enhver tid er aktuelle priser på alle foreningens investeringsbeviser, og at køb og salg altid kan gennemføres. For denne opgave modtager selskabet et fast årligt vederlag. Foreningens børsnoterede andelsklasser handles over Nasdaq OMX Copenhagen A/S handelssystemer. Foreningen betaler et årligt vederlag til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende satser.

Aktiebog

BI Management A/S fører aktiebog over alle navnenoterede investorer. Denne opgave indeholder løbende administration, udstedelse af adgangskort til generalforsamlinger, stemmesedler samt øvrige forhold omkring afholdelse af generalforsamlinger. Alle investeringsbeviser udstedes gennem VP SECURITIES. De gebyrer, som VP SECURITIES opkræver, indgår som en andel af de samlede administrationsomkostninger for den enkelte afdeling.

Investeringspolitik

Aktiv forvaltning er den grundsten, som investeringspolitikken i BankInvest bygger på. Det kræver indsigt, samarbejde og en høj grad af sikkerhed samt effektivitet i forvaltningen.

BankInvest forvalter en række investerings- og kapitalfor- eninger m.fl. med tilhørende afdelinger, som tager afsæt i obligationer eller aktier fra ind- og udland. For at finde frem til de bedste investeringsmuligheder følges den økonomiske og politiske udvikling tæt. Hertil benytter BankInvest sig af et glo- balt kontaktnet, og medarbejdere deltager løbende i konfe- rencer og besøger virksomheder, alt sammen for at optimere beslutningsgrundlaget for fremtidige investeringer.

Obligationsinvestering

Obligationsinvesteringerne foretages på baggrund af vurde- ringer af relevante økonomiske, politiske, markedsmæssige og geopolitiske forhold, som kan påvirke renteniveauet og valutakurserne på de aktiver, der investeres i.

BankInvest benytter egenudviklede modeller til at monitorere og vurdere fremtidsudsigterne for de markeder, der investe- res i.

Baseret på porteføljens strategi udvælges obligationer ud fra egne modeller og analyser, hvor afkastpotentialet justeres inden for investeringsrammerne. Der foretages justeringer på landevalg, regionale valg, sektorer, obligationstyper og varig- heder for at opnå det bedste forventede risikojusterede afkast. Justeringerne er både taktiske og strategiske.

Aktieinvestering

Aktieinvesteringerne er baseret på en langsigtet og funda- mental tilgang til investering.

BankInvest mener, at markederne er ineffektive grundet et for højt fokus på kortsigtet "støj" og udsving i enkelte faktorer. Denne ineffektivitet kan udnyttes til at skabe et merafkast gennem en disciplineret og fundamental investeringsproces med en lang tidshorizont.

Investeringsfilosofien understøttes af en stærk kultur, hvor samarbejde mellem dedikerede investeringseksperter er i højsædet. Ligeledes er størrelsen af BankInvests investering- steam vigtigt, idet vi er store nok til at have kritisk masse, men samtidig formår at udveksle informationer effektivt.

Alle investeringer foretages på baggrund af en vurdering af selskabets (som der investeres i) forventede fremtidige pen- gestrømme. Enhver nyinvestering skal indeholde et attraktivt kurspotentiale uanset hvor unikke positioner selskabet har.

Portefølje- og risikostyring

Lov om investeringsforeninger indeholder en række gene- relle rammer og begrænsninger, som sikrer, at investorerne i investeringsforeninger får en spredning af deres investering og risiko. Hertil kommer, at den enkelte afdeling har inve- steringsbegrænsninger, som afspejler investeringsområdet. Afdelingens risikorammer er beskrevet i markedsføringsma- terialet og fremgår af central investorinformation, prospektet samt vedtægter.

For at sikre en høj grad af sikkerhed, tryghed og effektivitet i forvaltningen har BankInvest systemer, som automatisk over- våger investeringsbegrænsningerne og advarer før eventuelle overskridelser indtræffer.

Ansvarlige investeringer og åbenhed

Det øgede fokus blandt investorerne på virksomhedernes samfundsansvar, herunder etiske investeringer - Socially Responsible Investments (SRI) - imødekommer BankInvest dels ved at have underskrevet FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og dels ved at foretage normbaseret screening af alle afdelinger.

Med det formål at øge transparensen om bæredygtighed lancerede BankInvest i oktober 2019 oversigten "Bæredygtigt Aftryk", der viser bæredygtigheden for en række af BankInvests afdelinger. Oversigtens data leveres af BankInvest samarbejdspartner, den internationale dataleverandør MSCI ESG, som analyserer virksomhederne ud fra en ansvarlig- hedstilgang. Bæredygtigt aftryk laves, hvis MSCI ESG har data for mindst 65 % af afdelingens formue. Bæredygtigt aftryk rummer tre opgørelser:

- Afdelingens CO2-aftryk
- Afdelingens ageren i forhold til miljø, sociale forhold og ledelse (kaldet ESG)
- Hvordan afdelingen placerer sig i forhold til FN's verdensmå.

Der henvises til afsnittet samfundsansvar og hjemmesiden for nærmere redegørelse for BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer, bæredygtigt aftryk, samfundsansvar, internatio- nale principper og aktivt ejerskab.

Investeringskæden

Når en investor henvender sig i sit pengeinstitut for at få rådgivning om investering i en af BankInvests investeringsfonde, vil en kæde af transaktioner og beslutninger igangsættes og til sidst føre til investeringer i konkrete investeringsbeviser.

Kæden begynder i pengeinstituttet, hvor bankrådgiver og investor i fællesskab finder frem til investors, formål, risikoprofil, skatteforhold, investeringshorisont og formuesammensætning i forhold til de forestående investeringer. Når investor har besluttet, hvilke BankInvest-beviser der skal købes, gennemføres handlen og registreres i investors depot via VP SECURITIES dipapircentralen.

Hvis beviserne er blevet navnenoteret, får BankInvest oplyst navn og adresse på investor. Navnenoteringen er en nødvendighed, hvis investor ønsker at få tilsendt løbende information fra BankInvest samt have stemmeret på generalforsamlingen.

I hver af de investeringsfonde som BankInvest forvalter, gøres nettosummen af alle køb og salg op løbende. Det sker for at sikre, at lovens placeringskrav overholdes. Placeringskravene gør, at hvis der kommer mange penge ind i en afdeling, skal de investeres i nye værdipapirer. Beslutningen om, hvilke værdipapirer den enkelte afdeling skal købe eller sælge foretages af BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S eller den porteføljeforvalter, som porteføljeplejen er videredelegeret til.

Når porteføljeforvalter har opgjort, hvor meget der skal investeres i en afdeling, udvælges de konkrete værdipapirer.

Dagligt handler BankInvest værdipapirer på børser verden over. Investors penge kan "rejse" fra kontoen i Danmark til et jernbaneselskab i Mexico. Hvis investor sælger sin investering, sælges først værdipapirerne, dernæst indløses investeringsbeviserne og kæden slutes.

Kommunikation

BankInvest stræber efter at levere korrekt og forståelig information til alle investorer. Det er målet, at alle, der investerer gennem BankInvest, til enhver tid har det bedst mulige grundlag at træffe deres investeringsbeslutninger på.

Hjemmesiden www.bankinvest.dk indeholder udførlig information om de enkelte foreninger og afdelinger. Informationerne opdateres løbende. Der findes både faktuelle oplysninger såsom vedtægter, prospekter, central investorinformation, historiske afkast- og risikotal, udbytter samt beholdningsoversigter, og information om investeringerne i form af kvartalsvise investorbreve.

På hjemmesiden findes også de indre værdier, som BankInvest løbende beregner og oplyser til Nasdaq OMX Copenhagen A/S for alle børsnoterede afdelinger og andelsklasser. Den indre værdi er grundlaget for kursdannelsen på investeringsbeviserne. Der findes også emissions- og indløsningspriser, beregnet afkast m.m.

BankInvest udgiver et nyhedsbrev "BankInvest Nyt", som udsendes f.eks. i forbindelse med store begivenheder som generalforsamlinger m.v.

Investeringsbeviser fra BankInvest kan købes gennem alle landets pengeinstitutter, ligesom man når som helst kan sælge sine investeringsbeviser til den gældende kurs. BankInvest anbefaler, at man altid søger professionel rådgivning inden investering.

En gang om året offentliggør BankInvestforeningerne en årsrapport. Årsrapporten beretter om udviklingen i det forgangne år for hver af afdelingerne. I august måned offentliggøres tillige en halvårsrapport.



Finanskalender 2023

23. marts 2023 Årsrapport 2022
26. april 2023 Generalforsamling
23. august 2023 Halvårsrapport 2023

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Almen Bolig
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930045HMCDWKCOCW35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 74%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Nykredit 7/2025	Finans	7.99	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2024	Finans	7.33	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	6.33	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	5.90	Danmark
2.90% Dlr Kredit A/S 7/2024	Finans	5.44	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	5.23	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	4.47	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2027	Finans	4.26	Danmark
2.98% Realkredit Dnmrk 7/2024	Finans	3.58	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	3.49	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	3.48	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.79	Danmark
3.41% Danmark Skibskrd 1/2025	Finans	2.65	Danmark
3.03% Dlr Kredit A/S 7/2025	Finans	2.63	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	2.32	Danmark

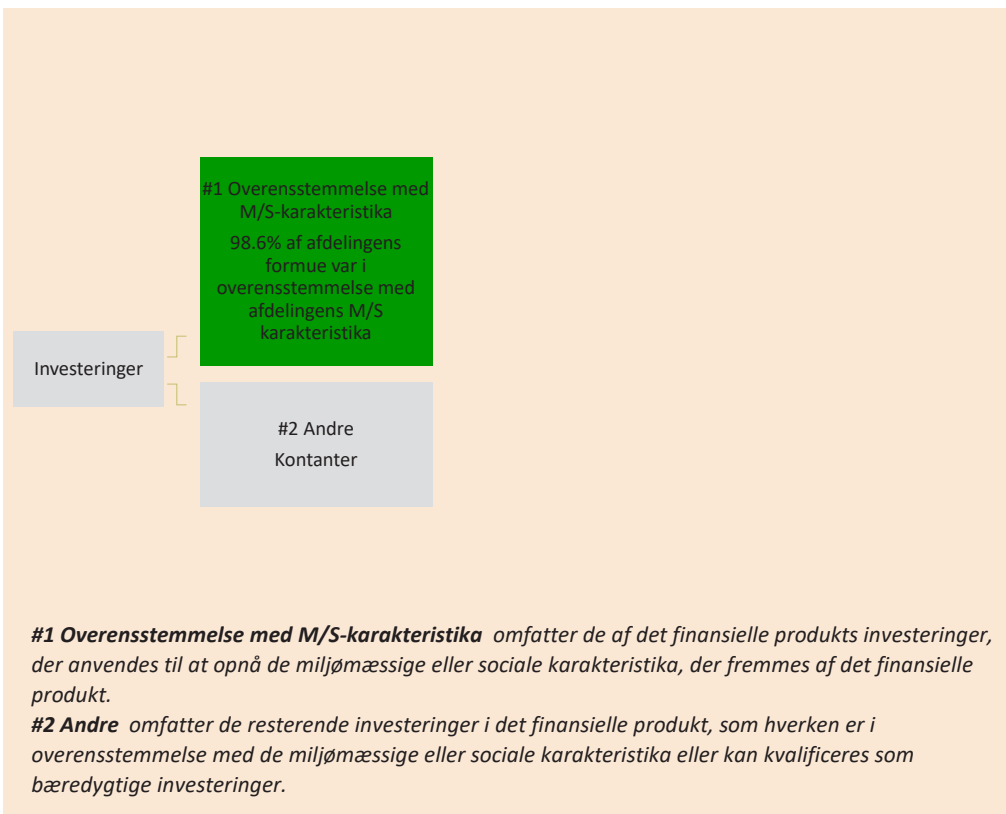


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	88.9
Stater	10.2
Ikke-klassificeret	0.8



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

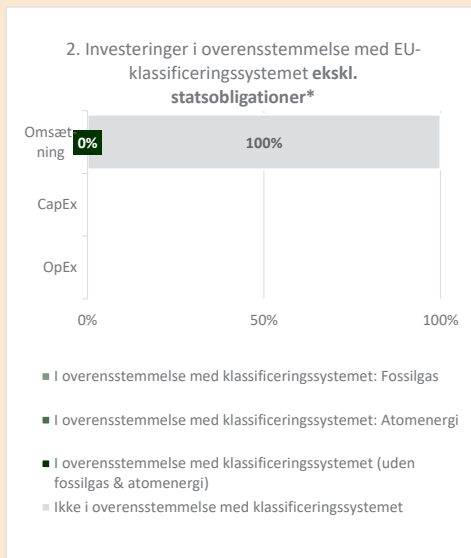
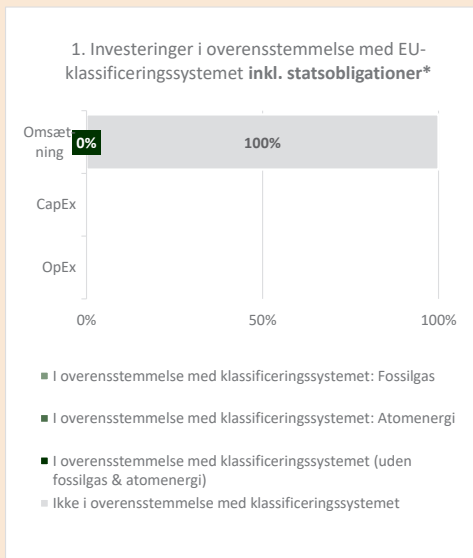
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Danske Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300KPEZBLBK34B629

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 50
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 22%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 34%
- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 100%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 9% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	9.69	Danmark
Dsv A/S	Industri	8.37	Danmark
Tryg A/S	Finans	5.46	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	5.41	Danmark
Coloplast A/S	Medicinal	5.14	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.09	Danmark
Ringkjoebing Landbobank A/S	Finans	4.43	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.24	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	4.22	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.13	Danmark
Per Aarsleff Holding Class B	Industri	3.75	Danmark
Orsted As	Forsyning	3.67	Danmark
Nkt A/S	Industri	3.49	Danmark
Demant A/S	Medicinal	2.98	Danmark
Royal Unibrew A/S	Stabile forbrugsgoder	2.86	Danmark

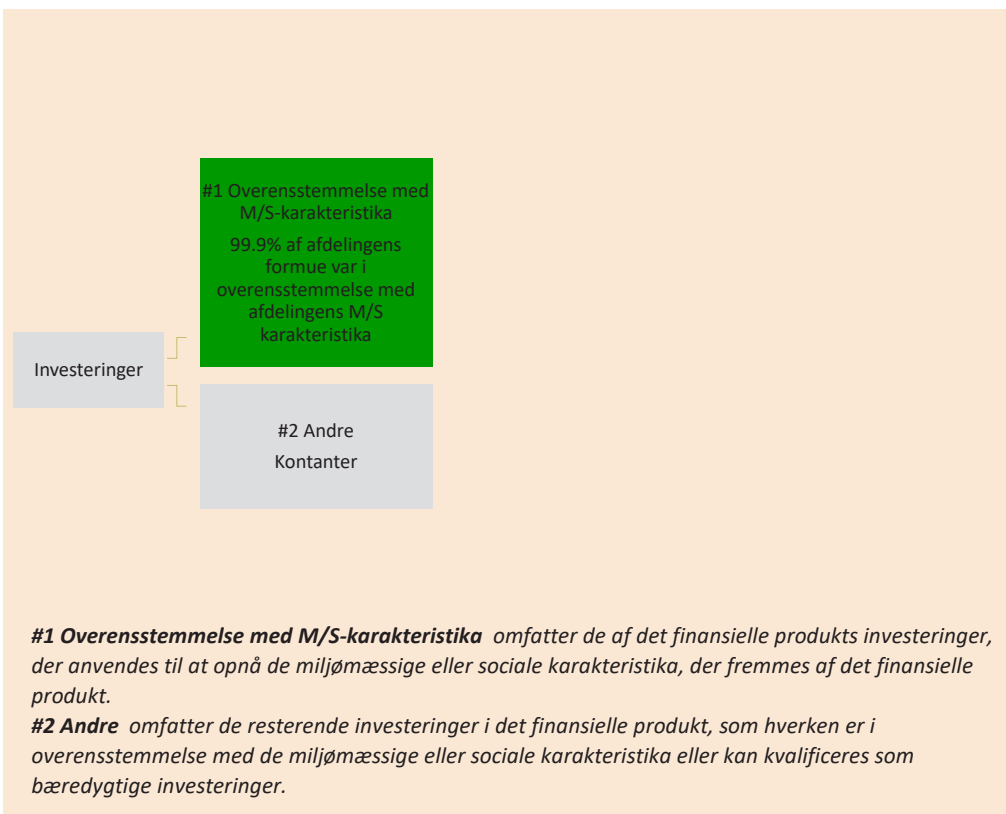


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Industri	30.8
Medicinal	27.1
Finans	21.7
Stabile forbrugsgoder	9.3
Cykliske forbrugsgoder	3.8
Forsyning	3.7
IT	1.6
Råvarer	1.0
Kommunikation	0.7
Ikke-klassificeret	0.3



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 9% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

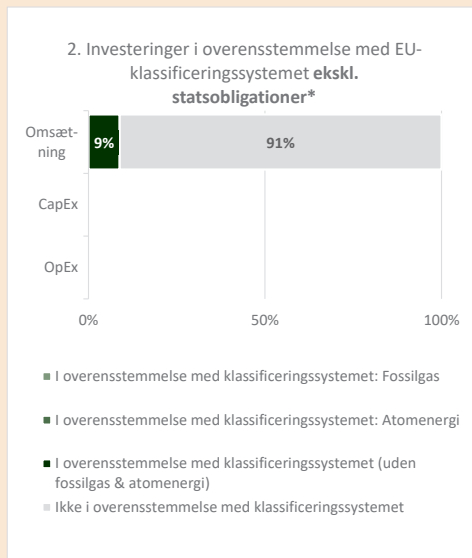
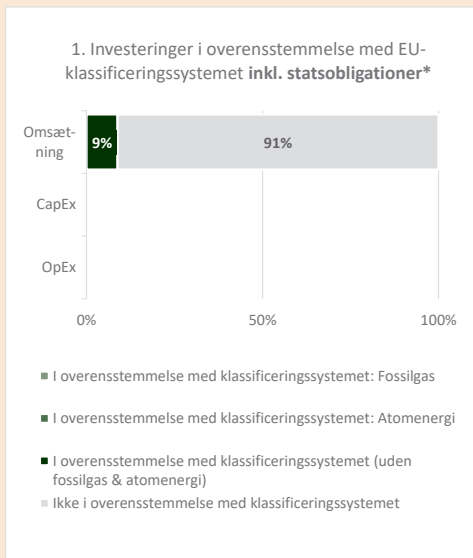
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Danske Aktier Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300NJNI2BKP1PQR21

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 49
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 22%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 34%
- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 100%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 9% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	9.73	Danmark
Dsv A/S	Industri	8.48	Danmark
Tryg A/S	Finans	5.47	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	5.38	Danmark
Coloplast A/S	Medicinal	5.15	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.04	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	4.40	Danmark
Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	4.40	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.23	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.01	Danmark
Per Aarsleff Holding Class B	Industri	3.83	Danmark
Orsted As	Forsyning	3.61	Danmark
Nkt A/S	Industri	3.48	Danmark
Demant A/S	Medicinal	3.02	Danmark
Royal Unibrew A/S	Stabile forbrugsgoder	2.89	Danmark

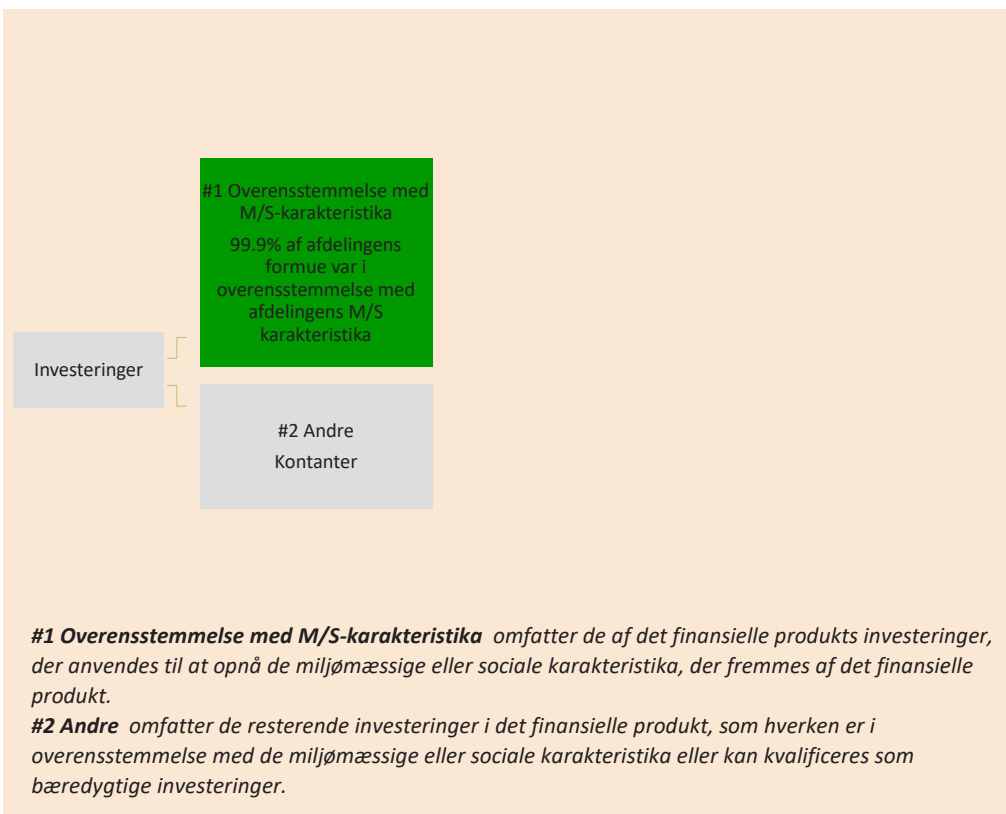


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● **Hvad var aktivallokeringen?**



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Industri	30.9
Medicinal	27.5
Finans	21.6
Stabile forbrugsgoder	9.1
Cykliske forbrugsgoder	3.8
Forsyning	3.6
IT	1.6
Råvarer	1.0
Kommunikation	0.7
Ikke-klassificeret	0.2



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 9% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft

Nej

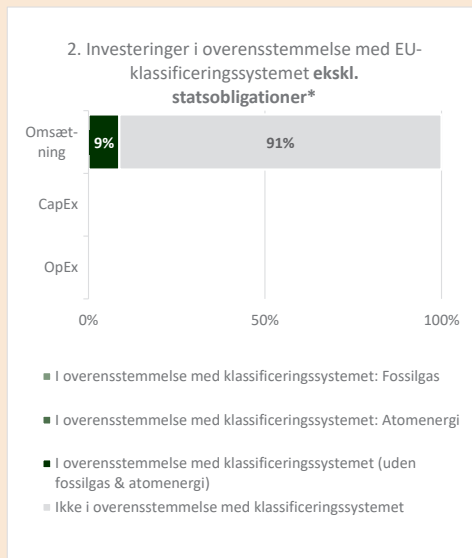
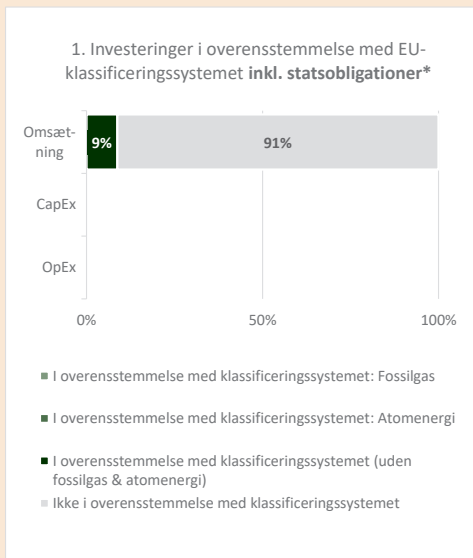
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008NMQ757DK2GX09

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 57%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant, samt haft fokus på selskabernes CO2-udledning og søgt at reducere CO2-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Afdelingen har derudover investeret delvist i bæredygtige investeringer, og dermed bidraget til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved at investere i selskaber, som vurderes at bidrage til målene med produkter og services, som er med til at mindske de globale ubalancer. FN's Verdensmål vedrører både miljømæssige og sociale mål.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0.0
- Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 36
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**: 8%

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andelen af bæredygtige investeringer: 57%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 100%

Bidrag til FN's Verdensmål

- Bidrag til FN's Verdensmål: 28%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mindre end 5% af omsætningen stammer fra udvinding (herunder fra oliesand og arctic drilling) eller raffinering af samt energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk, kul, olie og gas) samt uran. Det er dog tilladt at investere i selskaber som har en klar og dokumenteret transitionsplan.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

De bæredygtige investeringer havde til mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Investeringerne bidrog således til sociale mål via investering i selskaber, der med produkter og services er med til at mindske de globale ubalancer.

De miljømæssige mål blev der bidraget til ved at investere i selskaber, som har miljømæssige mål i overensstemmelse med FN's verdensmål, herunder mål der bidrager til modvirkning af og tilpasning til klimaændringer.

De største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Alle bæredygtige investeringer bliver analyseret i henhold til Do No Significant Harm-testen. Herigennem blev det tilsikret gennem analyse af de underliggende investeringer, at de bæredygtige investeringer ikke har ydet væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale mål. Analysen vedrørte blandt andet involvering i specifikke sektorer, samt om selskabet var involveret i alvorlige kontroverser.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger indgår som en integreret del af Do No Significant Harm-testen (DNSH).

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Brug af eksterne data samt interne processer for screening har sikret, at de bæredygtige investeringer i afdelingen overholdt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	7.88	Danmark
Orsted As	Forsyning	7.52	Danmark
Dsv A/S	Industri	7.02	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	6.24	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.38	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.96	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	4.92	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.89	Danmark
Tryg A/S	Finans	4.82	Danmark
Coloplast A/S	Medicinal	4.46	Danmark
Novozymes Class B	Råvarer	4.00	Danmark
Chr Hansen Holding A/S	Råvarer	3.27	Danmark
Pandora A/S	Cykliske forbrugsgoder	2.36	Danmark
Demant A/S	Medicinal	2.25	Danmark
Rockwool A/S	Industri	1.89	Danmark

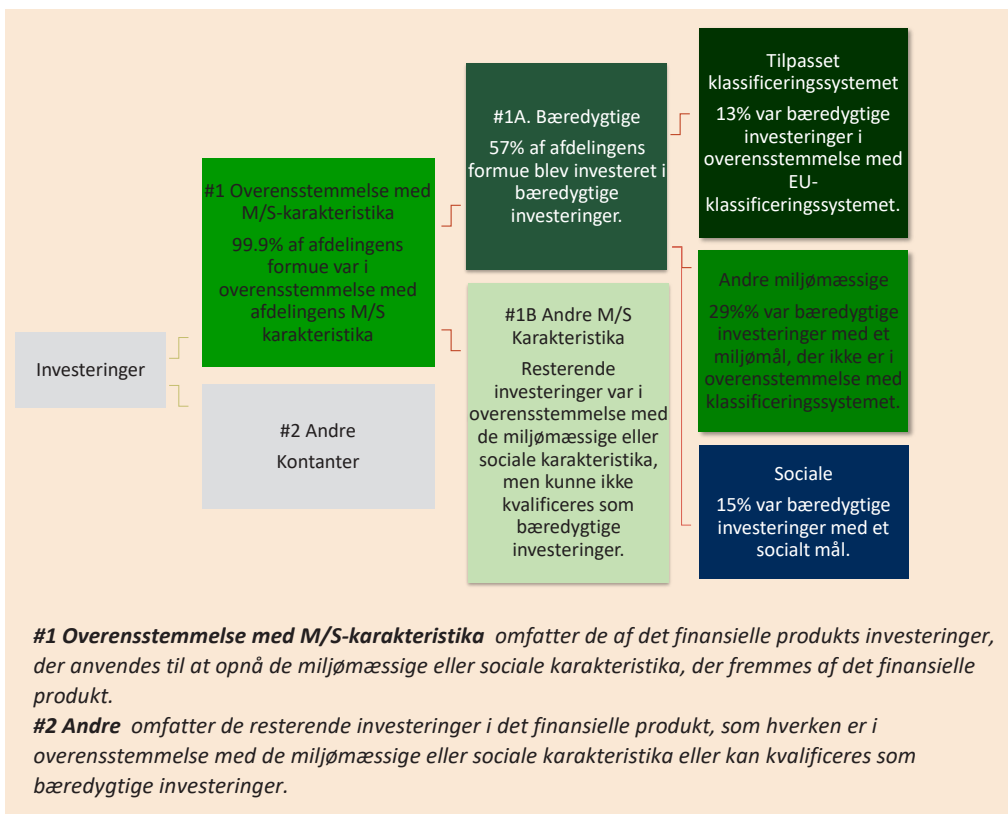


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

-**Underkategori # 1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

-**Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Medicinal	27.5
Industri	25.6
Finans	20.1
Forsyning	7.5
Råvarer	7.3
Stabile forbrugsgoder	7.1
Cykliske forbrugsgoder	2.9
IT	2.0
Ikke-klassificeret	0.1



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

13% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja

Inden for fossilgas

Inden for atomkraft

Nej

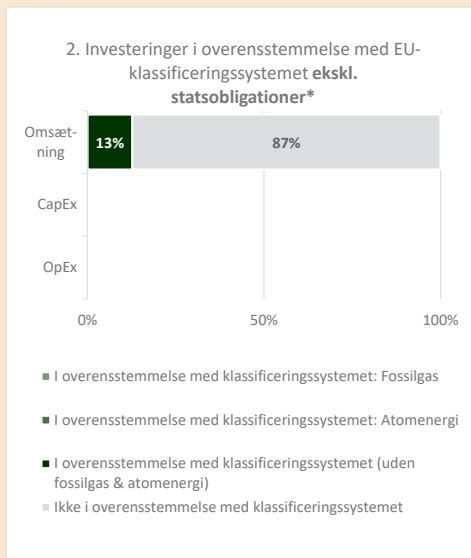
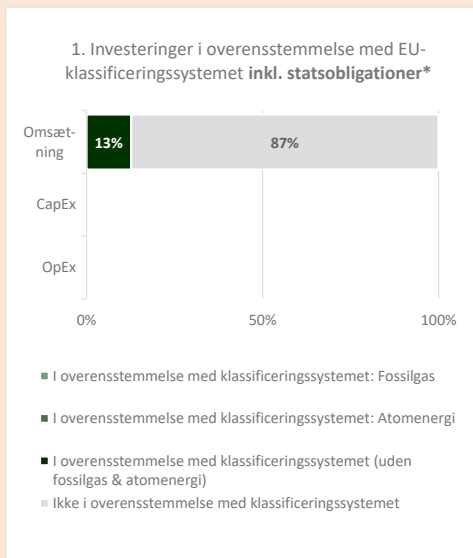
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 29.0%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 15.0%



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Investeringsforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politikker, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300VUX4YMTCK3AQ96

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 57%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant, samt haft fokus på selskabernes CO2-udledning og søgt at reducere CO2-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Afdelingen har derudover investeret delvist i bæredygtige investeringer, og dermed bidraget til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved at investere i selskaber, som vurderes at bidrage til målene med produkter og services, som er med til at mindske de globale ubalancer. FN's Verdensmål vedrører både miljømæssige og sociale mål.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0.0
- Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 36
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**: 8%

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andelen af bæredygtige investeringer: 57%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 100%

Bidrag til FN's Verdensmål

- Bidrag til FN's Verdensmål: 28%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mindre end 5% af omsætningen stammer fra udvinding (herunder fra oliesand og arctic drilling) eller raffinering af samt energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk, kul, olie og gas) samt uran. Det er dog tilladt at investere i selskaber som har en klar og dokumenteret transitionsplan.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

De bæredygtige investeringer havde til mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Investeringerne bidrog således til sociale mål via investering i selskaber, der med produkter og services er med til at mindske de globale ubalancer.

De miljømæssige mål blev der bidraget til ved at investere i selskaber, som har miljømæssige mål i overensstemmelse med FN's verdensmål, herunder mål der bidrager til modvirkning af og tilpasning til klimaændringer.

De største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Alle bæredygtige investeringer bliver analyseret i henhold til Do No Significant Harm-testen. Herigennem blev det tilsikret gennem analyse af de underliggende investeringer, at de bæredygtige investeringer ikke har ydet væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale mål. Analysen vedrørte blandt andet involvering i specifikke sektorer, samt om selskabet var involveret i alvorlige kontroverser.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger indgår som en integreret del af Do No Significant Harm-testen (DNSH).

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Brug af eksterne data samt interne processer for screening har sikret, at de bæredygtige investeringer i afdelingen overholdt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk Class B	Medicinal	7.92	Danmark
Orsted As	Forsyning	7.55	Danmark
Dsv A/S	Industri	7.05	Danmark
Genmab A/S	Medicinal	6.27	Danmark
Vestas Wind Systems A/S	Industri	5.41	Danmark
Danske Bank A/S	Finans	4.95	Danmark
Ap Moller - Maersk Class B	Industri	4.94	Danmark
Carlsberg As	Stabile forbrugsgoder	4.90	Danmark
Tryg A/S	Finans	4.78	Danmark
Coloplast A/S	Medicinal	4.48	Danmark
Novozymes Class B	Råvarer	4.02	Danmark
Chr Hansen Holding A/S	Råvarer	3.29	Danmark
Pandora A/S	Cykliske forbrugsgoder	2.37	Danmark
Demant A/S	Medicinal	2.25	Danmark
Rockwool A/S	Industri	1.90	Danmark

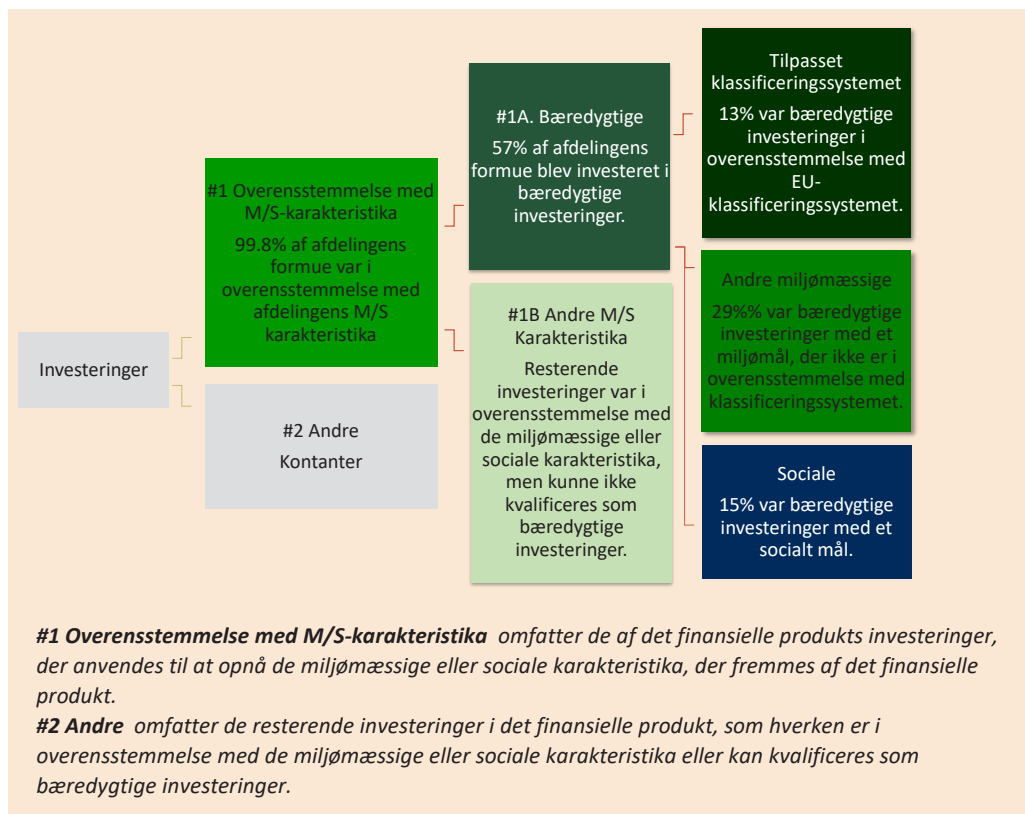


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

-**Underkategori # 1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

-**Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Medicinal	27.3
Industri	25.6
Finans	20.1
Forsyning	7.5
Råvarer	7.3
Stabile forbrugsgoder	7.2
Cykliske forbrugsgoder	2.9
IT	1.9
Ikke-klassificeret	0.2



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

13% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

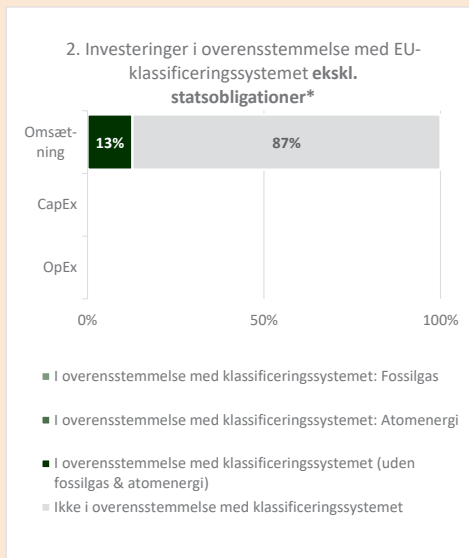
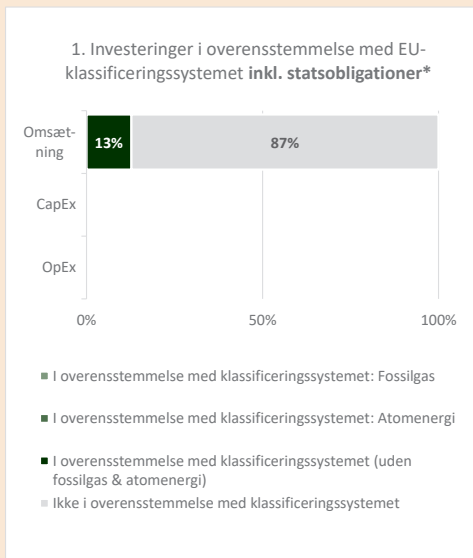
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 29.1%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 15.0%



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Investeringsforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politikker, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Emerging Markets Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493003CT78XIMXR8265

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%</p>	<p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>
---	---



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 6%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 49
- Afdelingens ESG-rating: A
- Bidrag til FN's Verdensmål: 8%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 96%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	5.19	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikation	4.80	Kina
Dbz Group Holdings Ltd	Finans	2.57	Singapore
Alibaba Group Holding Ltd	Cykliske forbrugsgoder	2.53	Kina
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.27	Taiwan
Housing Development Finance Corp Ltd	Finans	2.09	Indien
Pinduoduo Inc	Cykliske forbrugsgoder	2.09	Kina
Samsung Electronics Co Ltd	IT	1.96	Sydkorea
Bb Seguridade Participacoes Sa	Finans	1.92	Brasilien
Bank Mandiri Persero Tbk Pt	Finans	1.90	Indonesien
Hdfc Bank Ltd	Finans	1.82	Indien
Mediatek Inc	IT	1.73	Taiwan
Alibaba Group Holding Ltd	Cykliske forbrugsgoder	1.63	Kina
Infosys Ltd	IT	1.62	Indien
Accton IT Corp	IT	1.62	Taiwan

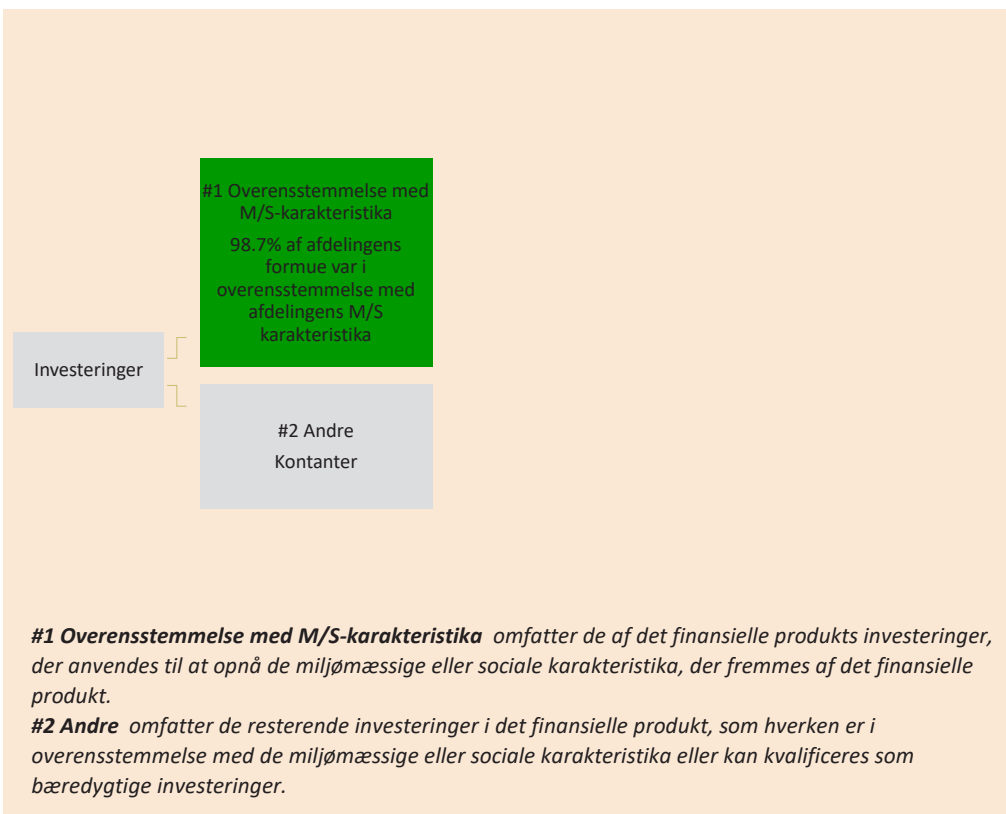


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	25.4
IT	22.6
Cykliske forbrugsgoder	15.3
Kommunikation	10.3
Industri	5.9
Stabile forbrugsgoder	4.8
Råvarer	4.8
Medicinal	3.4
Energi	2.7
Ejendom	2.2
Ikke-klassificeret	1.3
Forsyning	1.3



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomkraft
- Nej

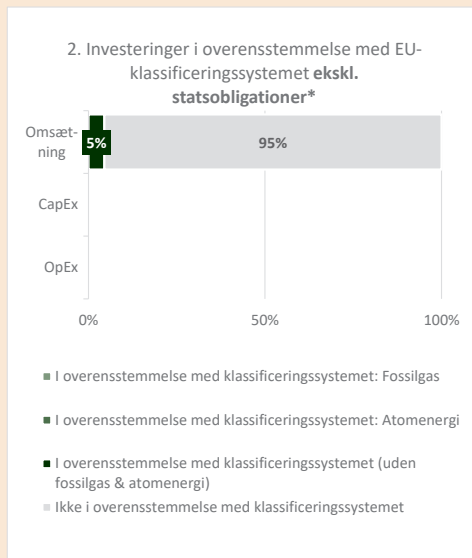
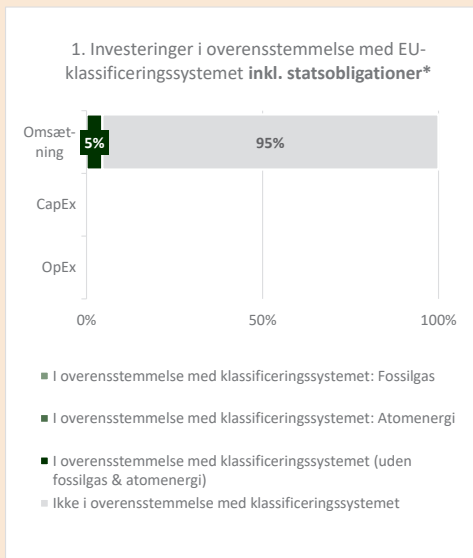
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Europa Small Cap Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493000AIDQPWTJXC266

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 90%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Ringkjøbing Landbobank A/S	Finans	4.60	Danmark
Rubis Sca	Forsyning	4.08	Frankrig
Hexpol Ab	Råvarer	4.08	Sverige
Jetpak Top Holding Ab	Industri	3.84	Sverige
Recordati Industria Chimica E Farmaceutica Spa	Medicinal	3.57	Italien
Royal Unibrew A/S	Stabile forbrugsgoder	2.92	Danmark
Digital Value Spa	IT	2.86	Italien
Antares Vision Spa	Industri	2.84	Italien
Oem International Ab	Industri	2.62	Sverige
Ariston Holding Nv	Cykliske forbrugsgoder	2.60	Italien
Crayon Group Holding Asa	IT	2.57	Norge
Britvic Plc	Stabile forbrugsgoder	2.51	Storbritannien
Motor Oil Hellas Corinth Refineries Sa	Energi	2.45	Grækenland
Xp Power Ltd	Industri	2.36	Singapore
Aak Ab	Stabile forbrugsgoder	2.27	Sverige

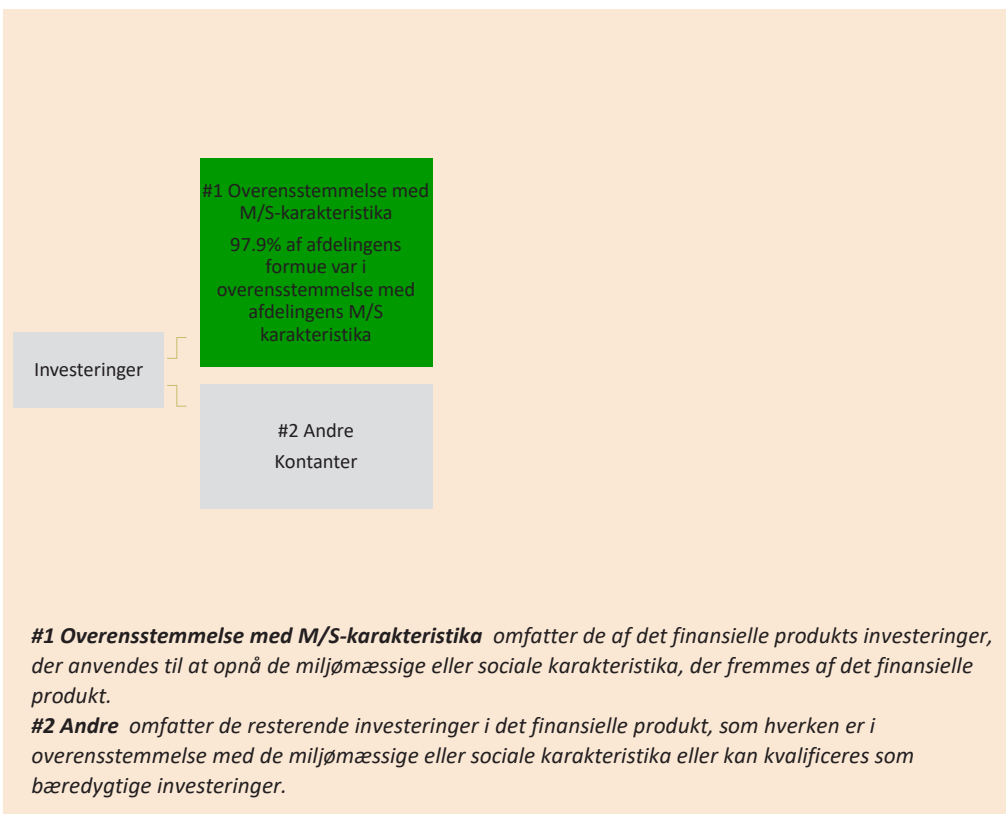


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Industri	30.1
IT	18.0
Stabile forbrugsgoder	12.4
Finans	7.8
Cykliske forbrugsgoder	6.9
Medicinal	6.3
Råvarer	5.6
Kommunikation	4.5
Forsyning	4.0
Energi	2.4
Ikke-klassificeret	2.1



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

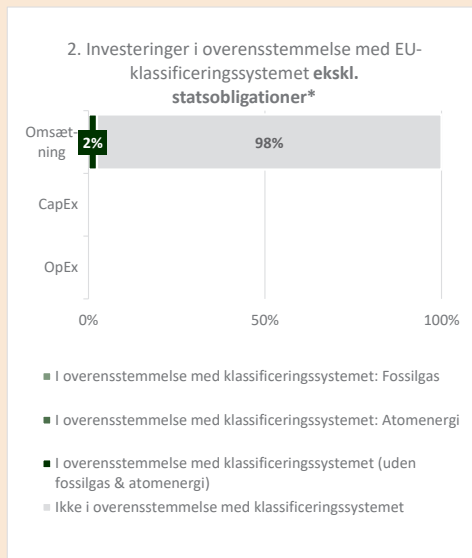
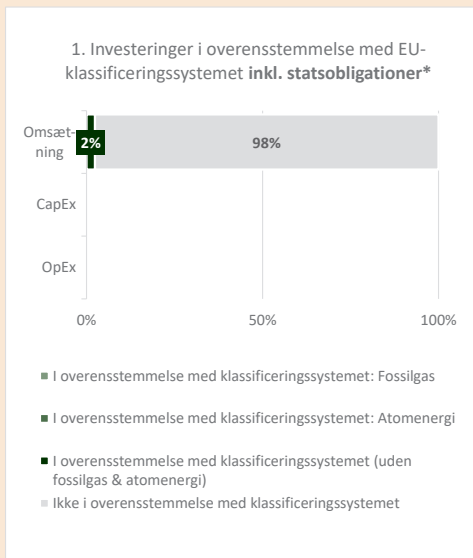
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Globale Aktier KL (Columbia Threadneedle)
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300K4NBXTFRELIA25

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 35
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 11%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 98%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 6% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	5.78	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.84	USA
Totalenergies Se	Energi	3.53	Frankrig
Mastercard Inc	IT	3.44	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.17	USA
Hdfc Bank Ltd	Finans	2.95	Indien
T-Mobile Us Inc	Kommunikation	2.68	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.58	Taiwan
Jpmorgan Chase & Co	Finans	2.37	USA
Intuit Inc	IT	1.90	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	1.90	Schweiz
Schneider Electric Se	Industri	1.73	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Medicinal	1.67	USA
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	Finans	1.66	Indonesien
Stryker Corp	Medicinal	1.64	USA

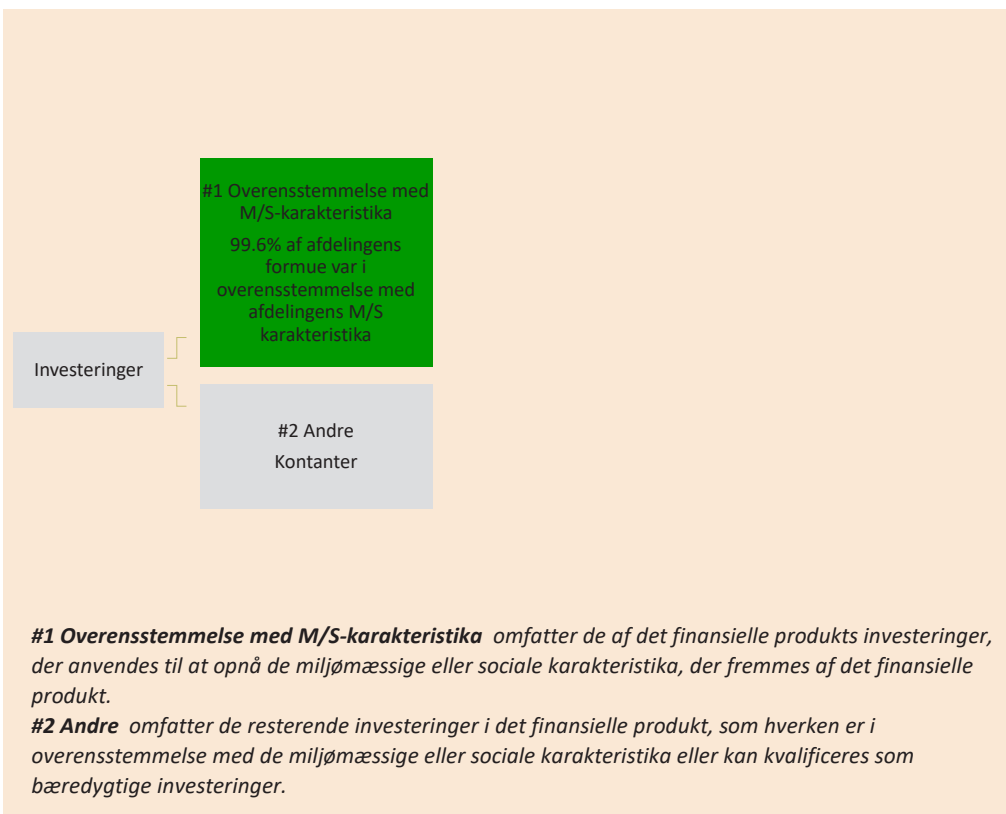


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
IT	25.8
Finans	15.0
Medicinal	12.8
Kommunikation	9.6
Industri	6.8
Cykliske forbrugsgoder	6.7
Energi	6.6
Råvarer	6.4
Stabile forbrugsgoder	4.4
Forsyning	3.2
Ejendom	2.4
Ikke-klassificeret	0.4



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 6% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

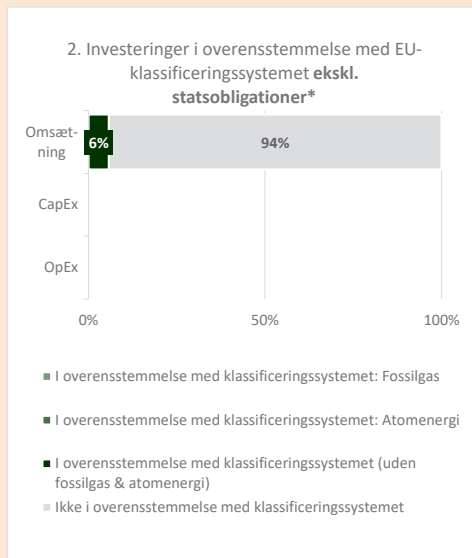
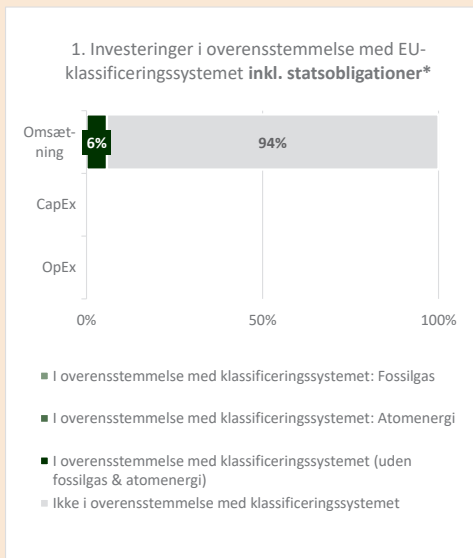
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Globale Aktier Akk. KL (Columbia Threadneedle)
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493003F6HXJOQN29S63

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 35
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 11%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 98%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 6% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	5.80	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	3.85	USA
Totalenergies Se	Energi	3.53	Frankrig
Mastercard Inc	IT	3.48	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	3.18	USA
Hdfc Bank Ltd	Finans	2.97	Indien
T-Mobile Us Inc	Kommunikation	2.69	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	2.58	Taiwan
Jpmorgan Chase & Co	Finans	2.39	USA
Intuit Inc	IT	1.92	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	1.91	Schweiz
Schneider Electric Se	Industri	1.74	USA
Thermo Fisher Scientific Inc	Medicinal	1.67	USA
Stryker Corp	Medicinal	1.64	USA
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	Finans	1.64	Indonesien



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
IT	25.8
Finans	14.8
Medicinal	12.8
Kommunikation	9.6
Industri	6.8
Cykliske forbrugsgoder	6.7
Energi	6.5
Råvarer	6.4
Stabile forbrugsgoder	4.4
Forsyning	3.2
Ejendom	2.4
Ikke-klassificeret	0.8



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 6% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

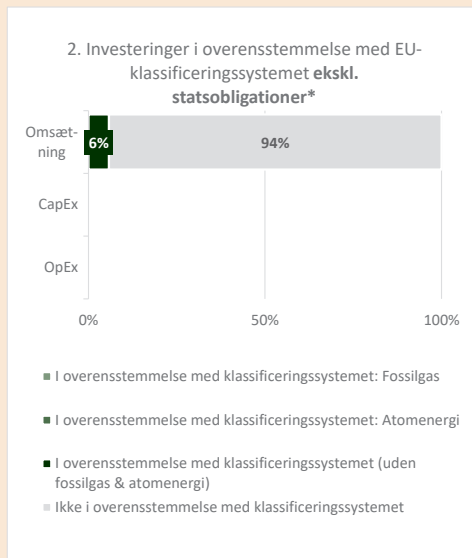
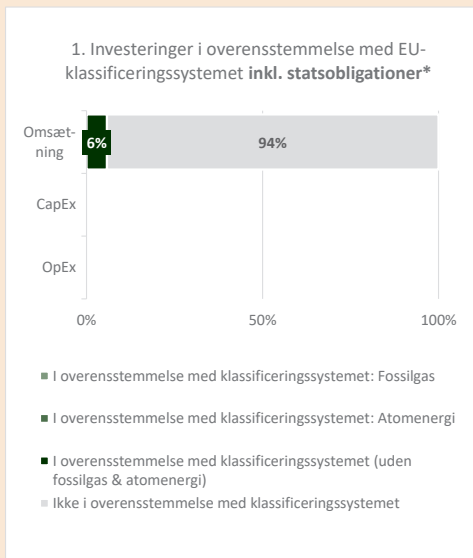
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn BIX USA Aktier ESG Universal KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300HMBHPLZLY5M50

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 37
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 14%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: Da der er tale om en nyoprettet afdeling, har det endnu ikke været muligt at stemme på generalforsamlinger

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	5.15	USA
Apple Inc	IT	4.62	USA
Unitedhealth Group Inc	Medicinal	2.22	USA
Amazon.Com Inc	Cykliske forbrugsgoder	1.91	USA
Nvidia Corp	IT	1.60	USA
Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	1.48	USA
Eli Lilly & Co	Medicinal	1.32	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1.28	USA
Merck & Co Inc	Medicinal	1.26	USA
Johnson & Johnson	Medicinal	1.24	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1.19	USA
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.17	USA
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.17	USA
Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	1.12	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	1.09	USA

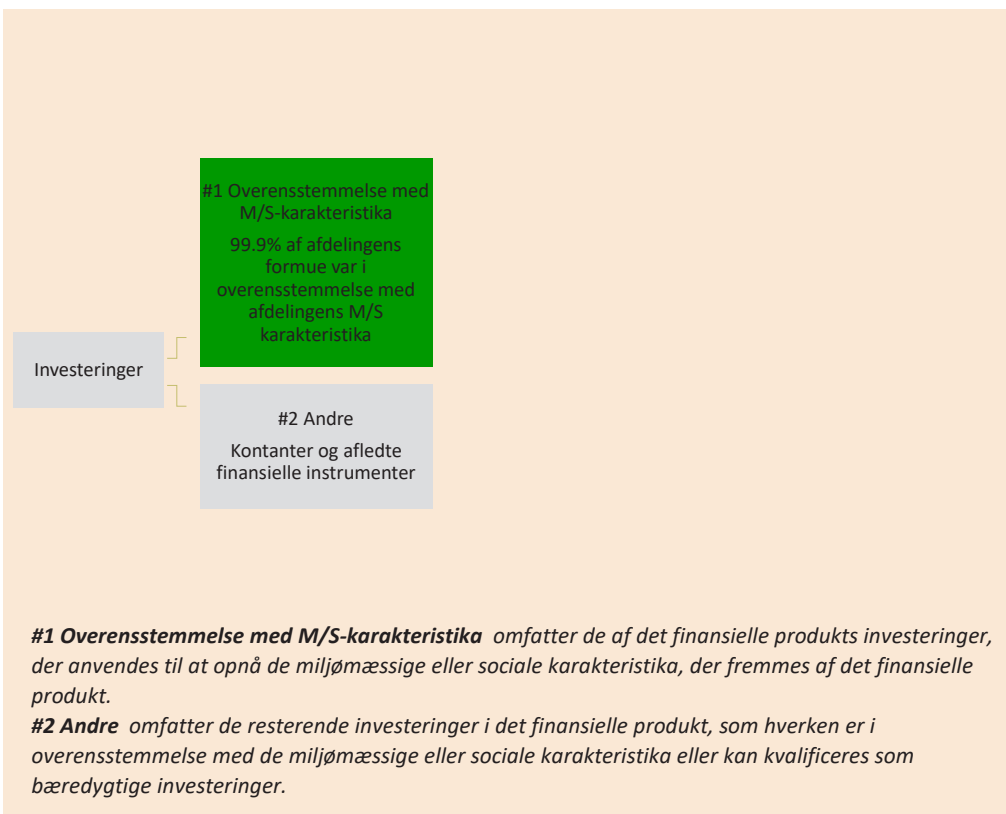


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
IT	27.2
Medicinal	18.3
Finans	11.1
Cykliske forbrugsgoder	9.5
Industri	7.2
Stabile forbrugsgoder	7.2
Kommunikation	5.9
Energi	5.2
Forsyning	3.2
Ejendom	2.7
Råvarer	2.4
Ikke-klassificeret	0.1



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 5% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomkraft
- Nej

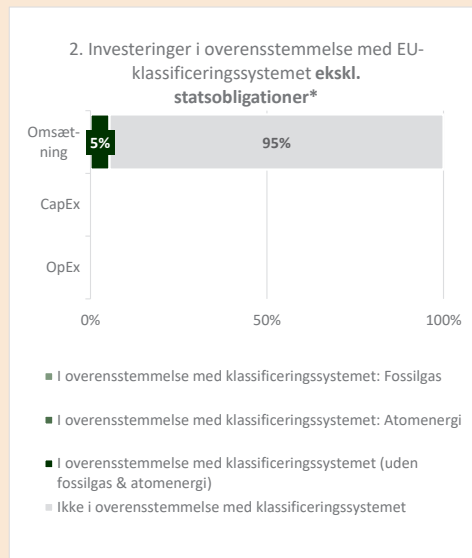
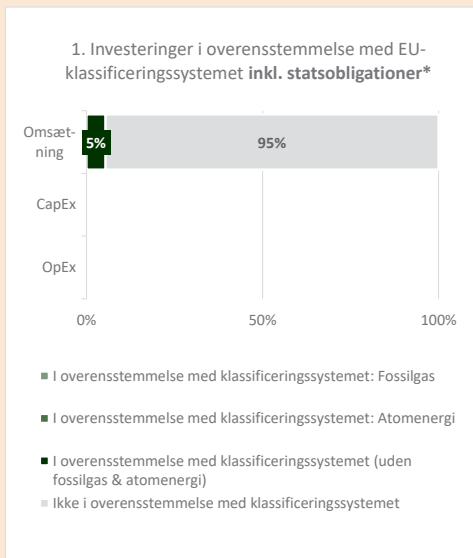
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493001IMI8ZHKL09T81

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%</p>	<p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 54%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>
---	--



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant, samt haft fokus på selskabernes CO2-udledning og søgt at reducere CO2-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Afdelingen har derudover investeret delvist i bæredygtige investeringer, og dermed bidraget til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved at investere i selskaber, som vurderes at bidrage til målene med produkter og services, som er med til at mindske de globale ubalancer. FN's Verdensmål vedrører både miljømæssige og sociale mål.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 20
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**: 5%

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andelen af bæredygtige investeringer: 54%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 99%

Bidrag til FN's Verdensmål

- Bidrag til FN's Verdensmål: 21%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mindre end 5% af omsætningen stammer fra udvinding (herunder fra oliesand og arctic drilling) eller raffinering af samt energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk, kul, olie og gas) samt uran. Det er dog tilladt at investere i selskaber som har en klar og dokumenteret transitionsplan.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

De bæredygtige investeringer havde til mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Investeringerne bidrog således til sociale mål via investering i selskaber, der med produkter og services er med til at mindske de globale ubalancer.

De miljømæssige mål blev der bidraget til ved at investere i selskaber, som har miljømæssige mål i overensstemmelse med FN's verdensmål, herunder mål der bidrager til modvirkning af og tilpasning til klimaændringer.

De største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Alle bæredygtige investeringer bliver analyseret i henhold til Do No Significant Harm-testen. Herigennem blev det tilsikret gennem analyse af de underliggende investeringer, at de bæredygtige investeringer ikke har ydet væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale mål. Analysen vedrørte blandt andet involvering i specifikke sektorer, samt om selskabet var involveret i alvorlige kontroverser.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger indgår som en integreret del af Do No Significant Harm-testen (DNSH).

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Brug af eksterne data samt interne processer for screening har sikret, at de bæredygtige investeringer i afdelingen overholdt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	4.03	USA
Apple Inc	IT	2.92	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	2.77	USA
Novo Nordisk Class B	Medicinal	2.00	Danmark
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.78	USA
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.66	USA
Visa Inc	IT	1.65	USA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	Cykliske forbrugsgoder	1.50	Frankrig
Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	1.47	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	1.37	Taiwan
Cisco Systems Inc	IT	1.16	USA
Abbvie Inc	Medicinal	1.14	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Medicinal	1.05	USA
Danaher Corp	Medicinal	1.02	USA
Pepsico Inc	Stabile forbrugsgoder	1.01	USA

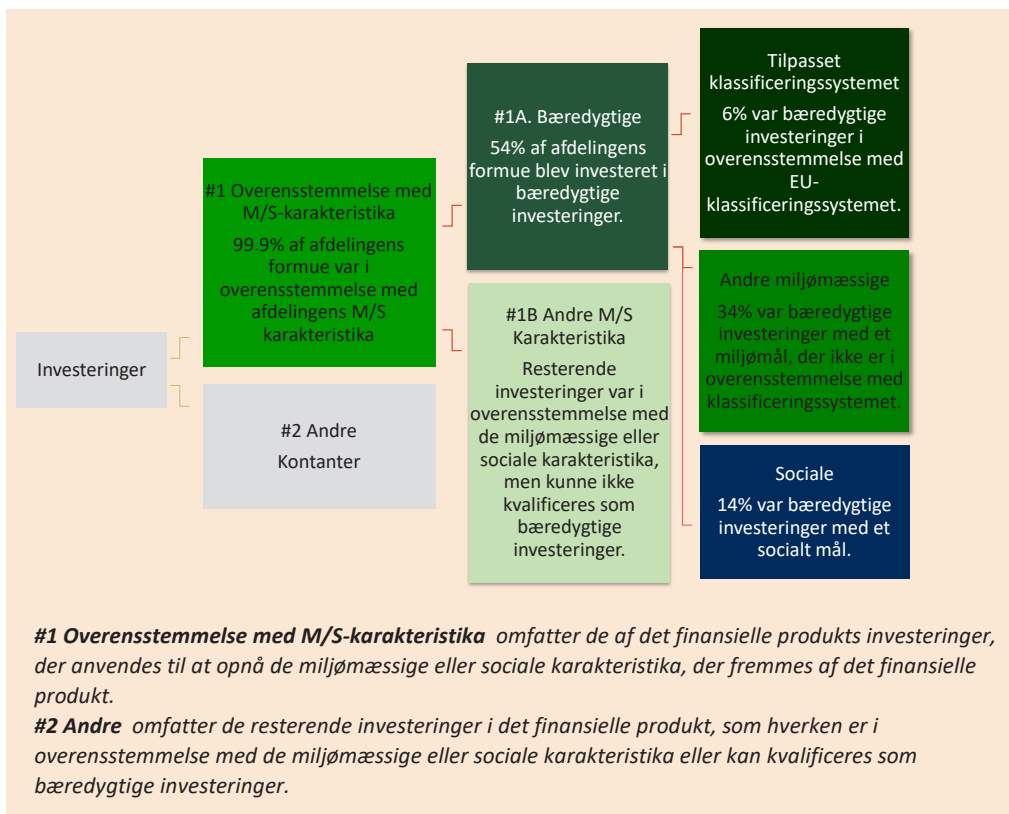


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

-**Underkategori # 1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

-**Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
IT	24.1
Medicinal	15.7
Finans	14.8
Cykliske forbrugsgoder	12.6
Industri	9.6
Stabile forbrugsgoder	9.4
Kommunikation	6.9
Energi	2.5
Råvarer	1.9
Forsyning	1.6
Ejendom	1.0
Ikke-klassificeret	0.1



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

6% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

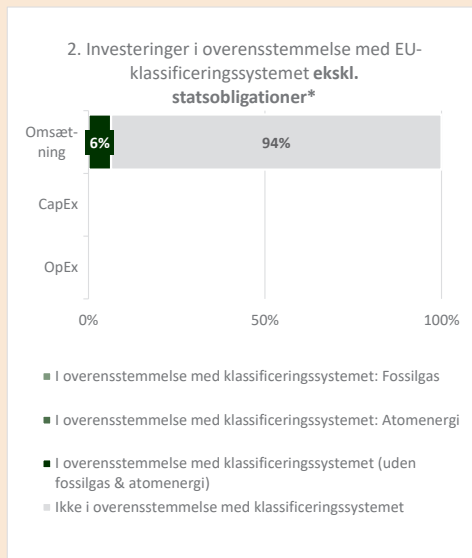
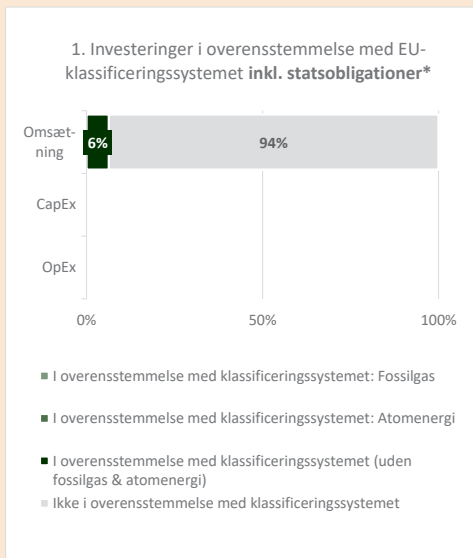
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 33.6%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 14.3%



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Investeringsforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politikker, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Globale Aktier Bæredygtig Udvikling KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300TTWXX6AEVWHX32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 54%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>
---	---



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant, samt haft fokus på selskabernes CO2-udledning og søgt at reducere CO2-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Afdelingen har derudover investeret delvist i bæredygtige investeringer, og dermed bidraget til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved at investere i selskaber, som vurderes at bidrage til målene med produkter og services, som er med til at mindske de globale ubalancer. FN's Verdensmål vedrører både miljømæssige og sociale mål.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 20
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**: 5%

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andelen af bæredygtige investeringer: 54%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 99%

Bidrag til FN's Verdensmål

- Bidrag til FN's Verdensmål: 20%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mindre end 5% af omsætningen stammer fra udvinding (herunder fra oliesand og arctic drilling) eller raffinering af samt energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk, kul, olie og gas) samt uran. Det er dog tilladt at investere i selskaber som har en klar og dokumenteret transitionsplan.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

De bæredygtige investeringer havde til mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Investeringerne bidrog således til sociale mål via investering i selskaber, der med produkter og services er med til at mindske de globale ubalancer.

De miljømæssige mål blev der bidraget til ved at investere i selskaber, som har miljømæssige mål i overensstemmelse med FN's verdensmål, herunder mål der bidrager til modvirkning af og tilpasning til klimaændringer.

De største bidrag til FN's Verdensmål i rapporteringsperioden var komponenter, der bidrog til "Basale Behov" og "Klimaforandringer".

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Alle bæredygtige investeringer bliver analyseret i henhold til Do No Significant Harm-testen. Herigennem blev det tilsikret gennem analyse af de underliggende investeringer, at de bæredygtige investeringer ikke har ydet væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale mål. Analysen vedrørte blandt andet involvering i specifikke sektorer, samt om selskabet var involveret i alvorlige kontroverser.

— **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

De væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger indgår som en integreret del af Do No Significant Harm-testen (DNSH).

— **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Brug af eksterne data samt interne processer for screening har sikret, at de bæredygtige investeringer i afdelingen overholdt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Microsoft Corp	IT	3.89	USA
Apple Inc	IT	2.98	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	2.78	USA
Novo Nordisk Class B	Medicinal	2.00	Danmark
Jpmorgan Chase & Co	Finans	1.73	USA
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	1.66	USA
Visa Inc	IT	1.64	USA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton Se	Cykliske forbrugsgoder	1.42	Frankrig
Home Depot Inc/The	Cykliske forbrugsgoder	1.41	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	IT	1.36	Taiwan
Cisco Systems Inc	IT	1.14	USA
Abbvie Inc	Medicinal	1.13	USA
Unitedhealth Group Inc	Medicinal	1.09	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Medicinal	1.04	USA
Halliburton Co	Energi	1.04	USA

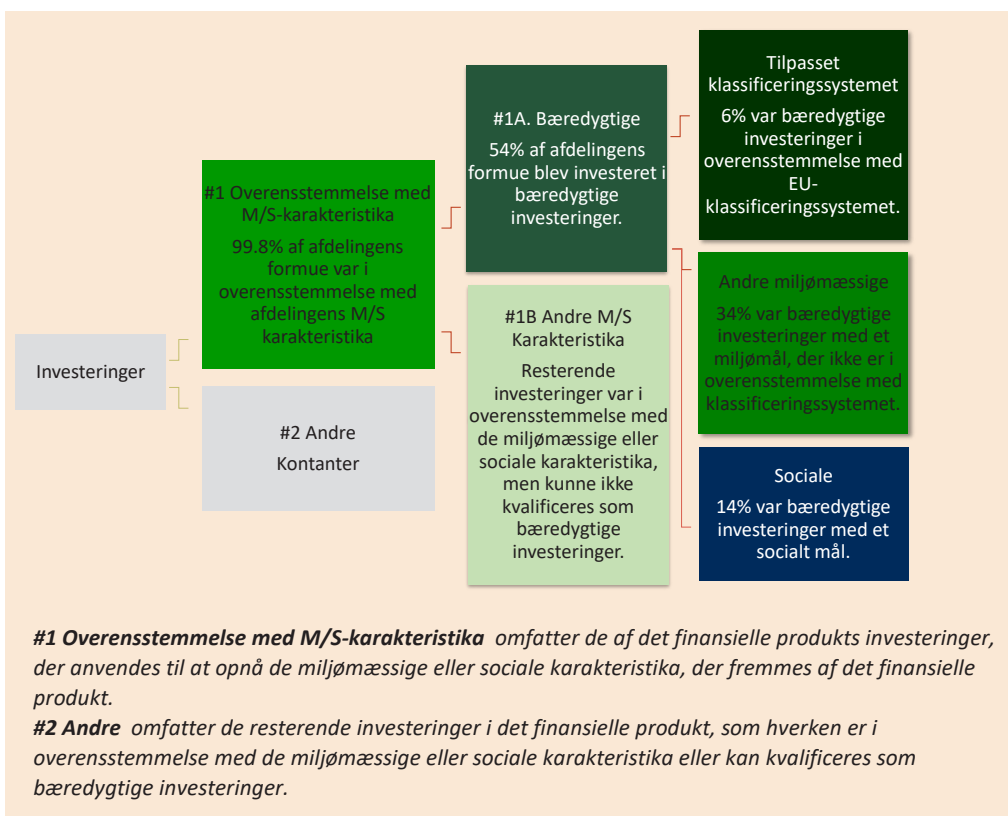


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● Hvad var aktivallokeringen?



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

-Ønderkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

-Ønderkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
IT	23.8
Medicinal	16.4
Finans	14.6
Cykliske forbrugsgoder	11.9
Industri	9.6
Stabile forbrugsgoder	9.1
Kommunikation	7.4
Energi	2.6
Råvarer	1.9
Forsyning	1.5
Ejendom	1.0
Ikke-klassificeret	0.2



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

6% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹?**

- Ja
- Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

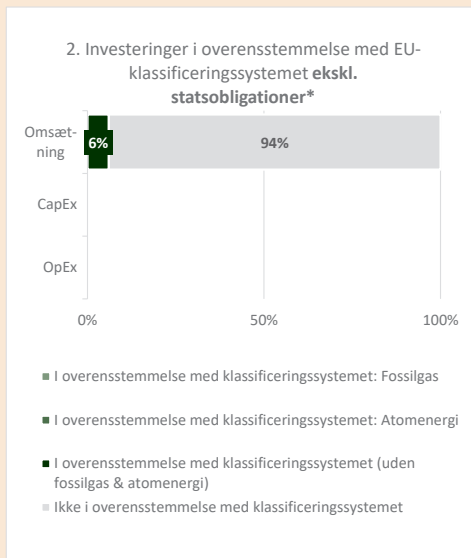
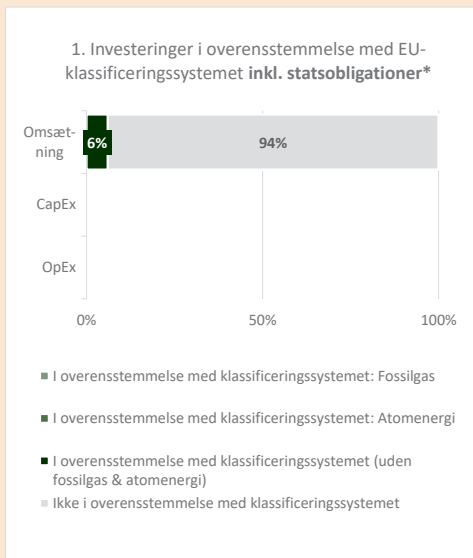
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 33.6%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 14.3%



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Investeringsforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politikker, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930011L16ZF5OP0I10

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 48%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0.0
- Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 22
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**: 3%

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andelen af bæredygtige investeringer: 48%
- Andelen af investeringer i grønne obligationer: 29%

Statsobligationer

- Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 33%

Bidrag til FN's Verdensmål

- Bidrag til FN's Verdensmål: 22%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

**Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mindre end 5% af omsætningen stammer fra udvinding (herunder fra oliesand og arctic drilling) eller raffinering af samt energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk, kul, olie og gas) samt uran. Det er dog tilladt at investere i selskaber som har en klar og dokumenteret transitionsplan.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

De bæredygtige investeringer havde til mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Derudover havde afdelingen til formål at bidrage til grønne/miljømæssige projekter i form af grønne obligationer.

- **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Alle bæredygtige investeringer bliver analyseret i henhold til Do No Significant Harm-testen. Herigennem blev det tilsikret gennem analyse af de underliggende investeringer, at de bæredygtige investeringer ikke har ydet væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale mål. Analysen vedrørte blandt andet involvering i specifikke sektorer, samt om selskabet var involveret i alvorlige kontroverser.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger indgår som en integreret del af Do No Significant Harm-testen (DNSH).

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Brug af eksterne data samt interne processer for screening har sikret, at de bæredygtige investeringer i afdelingen overholdt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2.46% Jyske Realkredit 7/2025	Finans	9.00	Danmark
1.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	7.55	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.94	Danmark
2.84% Nordea Kredit 7/2024	Finans	4.45	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	4.34	Danmark
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	1.77	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	1.57	Danmark
0.75% Novo Nordisk Fin 3/2025	Medicinal	1.47	Danmark
2.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.31	Danmark
1.50% Jyske Realkredit 10/2053	Finans	1.25	Danmark
3.05% Nordea Kredit 7/2026	Finans	1.13	Danmark
5.38% Valeo Sa 5/2027	Cykliske forbrugsgoder	1.00	Frankrig

2.63% Abbvie Inc 11/2028
 3.85% Greenko Dutch Bv 3/2026
 1.00% Nordea Kredit 4/2027

Medicinal	0.80	USA
Forsyning	0.80	Indien
Finans	0.78	Danmark

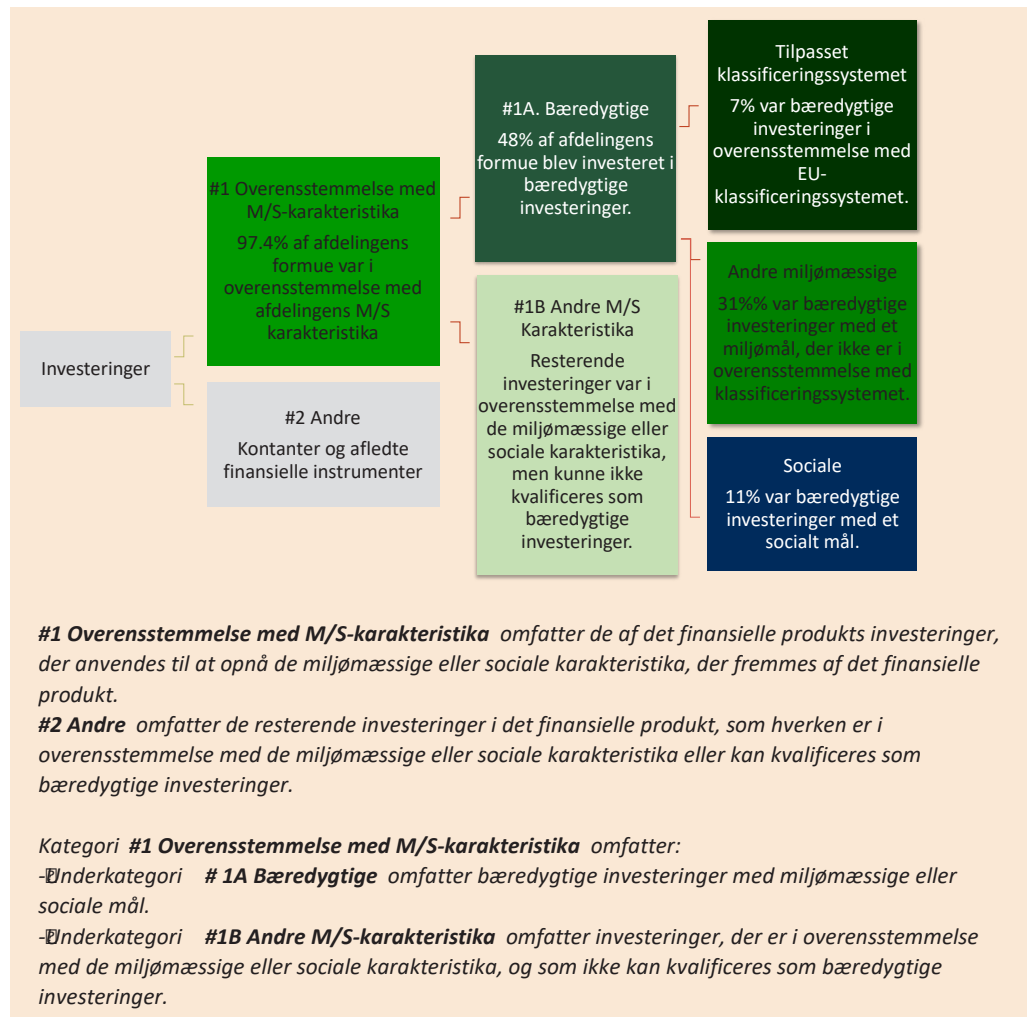


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

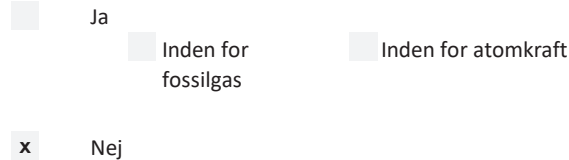
Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	59.6
Cykliske forbrugsgoder	6.7
Medicinal	5.7
Kommunikation	5.6
Stabile forbrugsgoder	4.8
Råvarer	4.6
Forsyning	4.5
Industri	3.3
Ikke-klassificeret	2.2
IT	2.1



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

7% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?



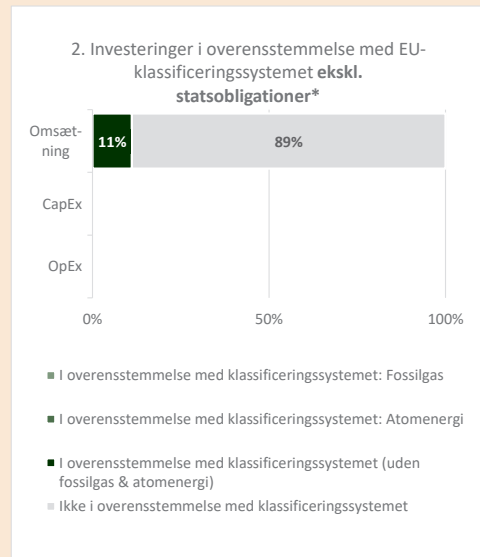
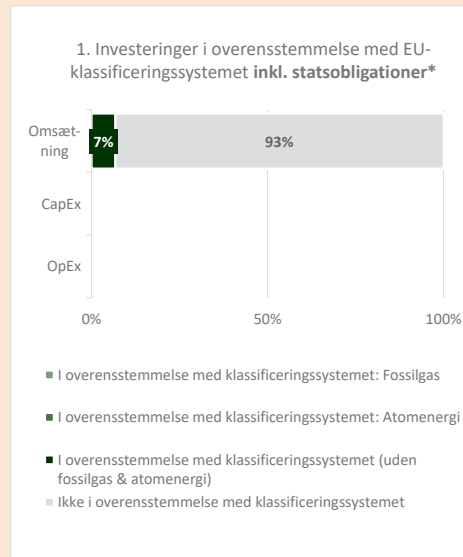
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 30.8%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 10.6%



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglene, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politikker, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Børsnoterede Alternativer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300QG0YWUNE3U4V37

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: Da der er tale om en nyoprettet afdeling, har det endnu ikke været muligt at stemme på generalforsamlinger

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for væsentlige negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer) ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer, hvor det var muligt, blev gennemgået for eventuelle brud med internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Såfremt sådanne tilfælde er forekommet, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
3i Group Plc	Finans	2.35	Storbritannien
Apax Global Alpha Ltd	Ikke-klassificeret	2.20	Guernsey
Carlyle Secured Lending Inc	Finans	1.92	USA
Fs Kkr Capital Corp	Finans	1.87	USA
3i Infrastructure Plc	Ikke-klassificeret	1.83	Storbritannien
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	Ikke-klassificeret	1.81	Guernsey
Prologis Inc	Ejendom	1.78	USA
Midcap Financial Investment Corp	Finans	1.76	USA
Tr Property Investment Trust Plc - Ordinary Shares	Ikke-klassificeret	1.52	Storbritannien
Blackstone Loan Financing Ltd	Ikke-klassificeret	1.47	Jersey
Twentyfour Income Fund Ltd	Ikke-klassificeret	1.47	Guernsey
Gcp Infrastructure Investments Ltd	Ikke-klassificeret	1.43	Storbritannien
Blackstone Mortgage Trust Inc	Finans	1.42	USA
Icg Enterprise Trust Plc	Ikke-klassificeret	1.39	Storbritannien
Hicl Infrastructure Plc	Ikke-klassificeret	1.37	Storbritannien

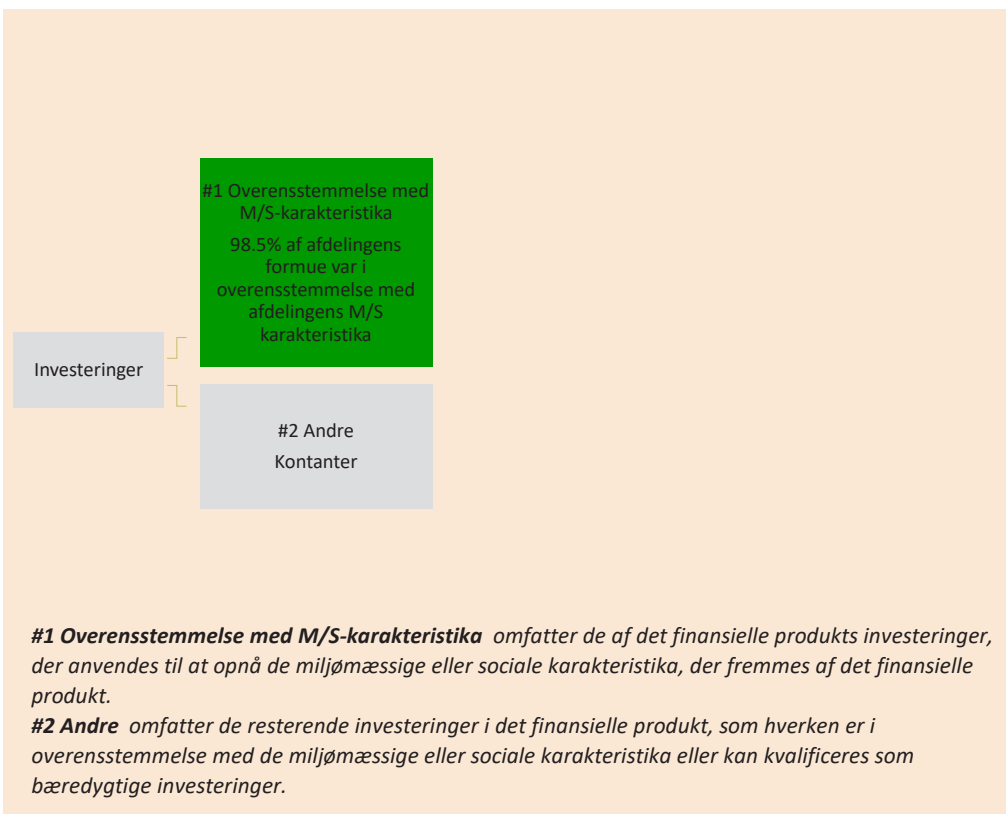


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	38.6
Ikke-klassificeret	33.8
Ejendom	15.6
Forsyning	7.4
Industri	3.1
Råvarer	0.8
Energi	0.6
Kommunikation	0.1



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

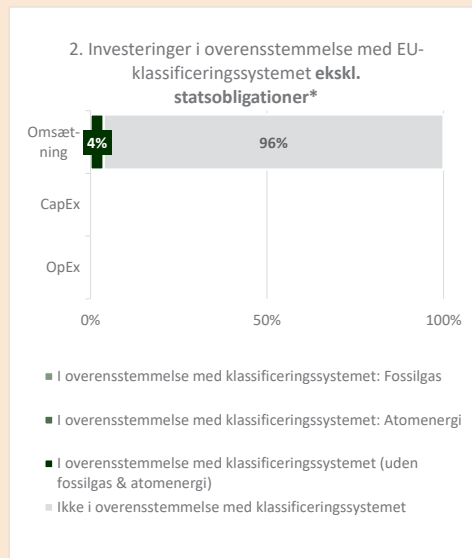
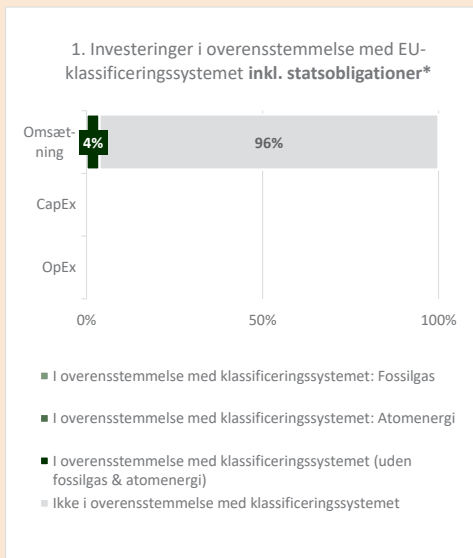
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LXD3V5VWBBJF42

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 47%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen har derudover alene investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold. Ligeledes har det været et krav, at den samlede ESG-rating på afdelingsniveau skulle være på et højt niveau.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0.0
- Andel af investeringer med eksponering til konventionelle våben*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 22
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Andel af investeringer i selskaber, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer**: 4%

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andelen af bæredygtige investeringer: 47%
- Andelen af investeringer i grønne obligationer: 28%

Statsobligationer

- Andel af investeringer i CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 36%

Bidrag til FN's Verdensmål

- Bidrag til FN's Verdensmål: 22%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivne aktivitet.

**Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mindre end 5% af omsætningen stammer fra udvinding (herunder fra oliesand og arctic drilling) eller raffinering af samt energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk, kul, olie og gas) samt uran. Det er dog tilladt at investere i selskaber som har en klar og dokumenteret transitionsplan.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative

indvirkninger er

investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

De bæredygtige investeringer havde til mål at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Derudover havde afdelingen til formål at bidrage til grønne/miljømæssige projekter i form af grønne obligationer.

- **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Alle bæredygtige investeringer bliver analyseret i henhold til Do No Significant Harm-testen.

Herigennem blev det tilsikret gennem analyse af de underliggende investeringer, at de bæredygtige investeringer ikke har ydet væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale mål. Analysen vedrørte blandt andet involvering i specifikke sektorer, samt om selskabet var involveret i alvorlige kontroverser.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger indgår som en integreret del af Do No Significant Harm-testen (DNSH).

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Brug af eksterne data samt interne processer for screening har sikret, at de bæredygtige investeringer i afdelingen overholdt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, blev selskabet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
2.46% Jyske Realkredit 7/2025	Finans	6.03	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.67	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.53	Danmark
2.56% Nykredit 10/2024	Finans	4.19	Danmark
2.00% Nordea Kredit 10/2047	Finans	2.81	Danmark
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	2.54	Danmark
2.50% Nykredit 10/2053	Finans	2.34	Danmark
2.84% Nordea Kredit 7/2024	Finans	1.90	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	1.76	Danmark
3.05% Nordea Kredit 7/2026	Finans	1.66	Danmark
2.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	1.41	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	1.28	Danmark

0.75% Novo Nordisk Fin 3/2025
 5.38% Valeo Sa 5/2027
 2.63% Abbvie Inc 11/2028

Medicinal	1.25	Danmark
Cykliske forbrugsgoder	1.01	Frankrig
Medicinal	1.00	USA

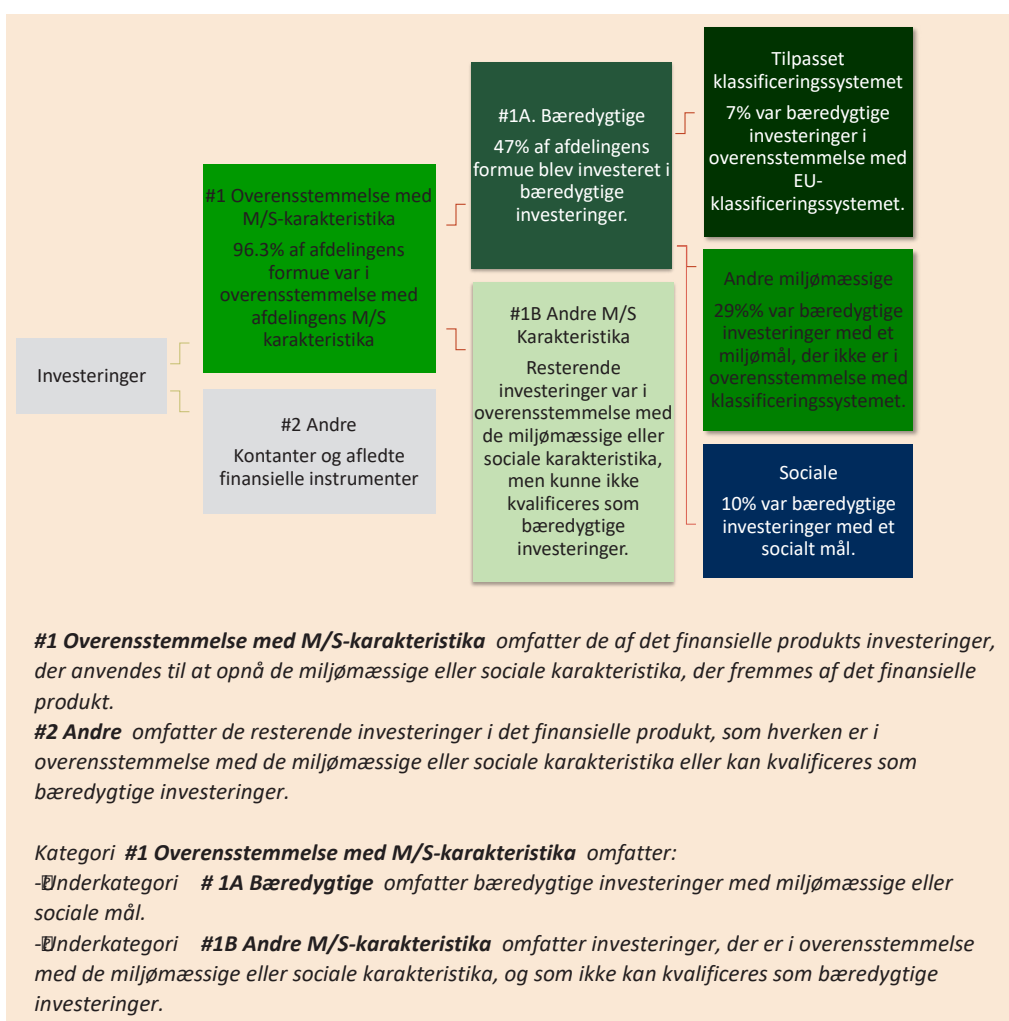


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



● *Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?*

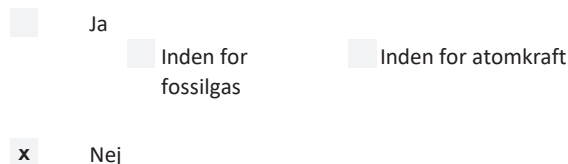
Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	58.6
Cykliske forbrugsgoder	5.9
Kommunikation	5.6
Medicinal	5.4
Forsyning	5.2
Råvarer	5.0
Stabile forbrugsgoder	4.5
Ikke-klassificeret	3.4
Industri	3.0
IT	2.2



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

7% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?



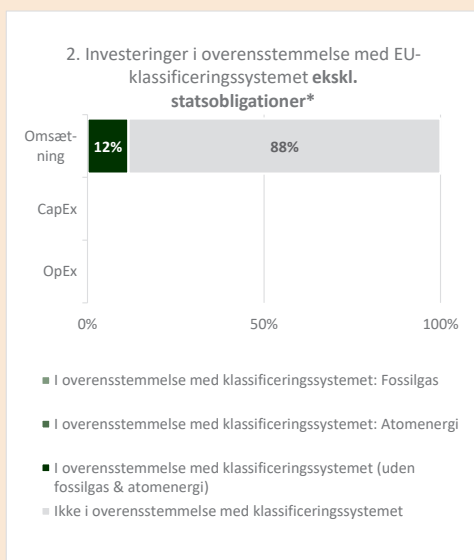
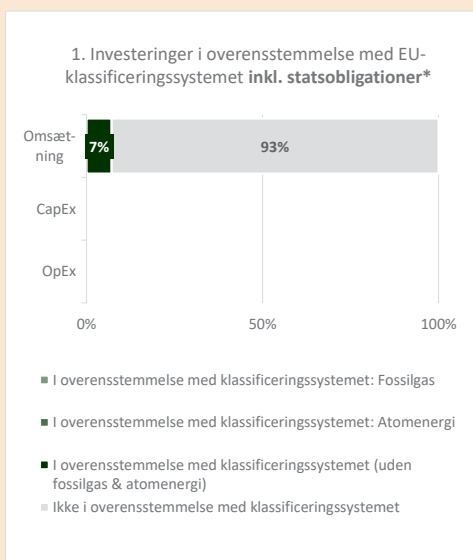
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet var 29.3%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål var 10.3%



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Afdelingen screener derudover en række uønskede industrier fra, som dermed ikke kan indgå, herunder selskaber med eksponering til tobak, våben eller produktion eller salg af fossile brændstoffer.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politikker, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Emerging Markets Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300X44H75HNT2LD70

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 3%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 145
- Afdelingens ESG-rating: BBB
- Bidrag til FN's Verdensmål: 4%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
5.25% Dubai Govt Int'L 1/2043	Stater	1.79	Forenede Arabiske Emirater
6.40% Qatar State Of 1/2040	Stater	1.60	Qatar
6.07% Nakilat Inc 12/2033	Forsyning	1.27	Qatar
3.75% Romania 2/2034	Stater	1.05	Rumænien
4.95% Autoridad Canal 7/2035	Industri	1.04	Panama
2.78% Republic Of Peru 1/2031	Stater	1.03	Peru
6.88% Ecopetrol Sa 4/2030	Ikke-klassificeret	1.02	Columbia
3.13% Qatar Energi 7/2041	Energi	1.00	Qatar
4.85% South Africa 9/2029	Stater	0.97	Sydafrika
3.28% Bank Leumi Isrl 1/2031	Finans	0.92	Israel
5.80% Oryx Funding 2/2031	Forsyning	0.92	Oman
4.82% Qatar State Of 3/2049	Stater	0.91	Qatar
2.50% Becl Sa De Cv 10/2031	Stabile forbrugsgoder	0.91	Mexico
3.70% Codelco Inc 1/2050	Råvarer	0.87	Chile
4.60% Abu Dhabi Crude 11/2047	Energi	0.85	Forenede Arabiske Emirater

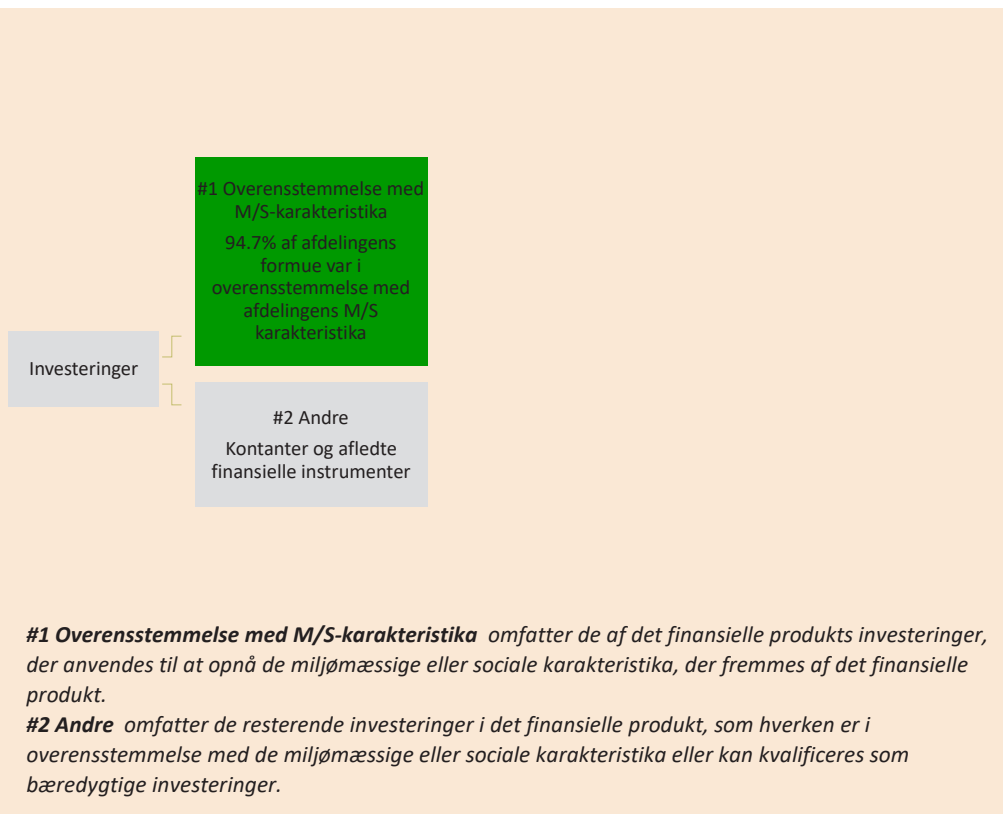


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Stater	28.9
Finans	16.0
Energi	13.8
Forsyning	9.0
Ikke-klassificeret	7.7
Råvarer	7.2
Stabile forbrugsgoder	4.7
Industri	4.3
Kommunikation	3.7
Cykliske forbrugsgoder	3.4
Medicinal	1.3



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

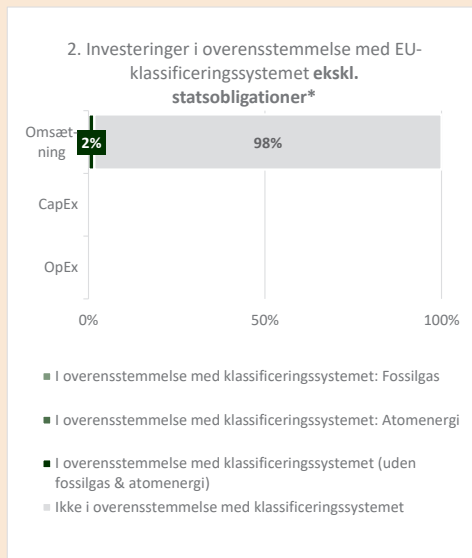
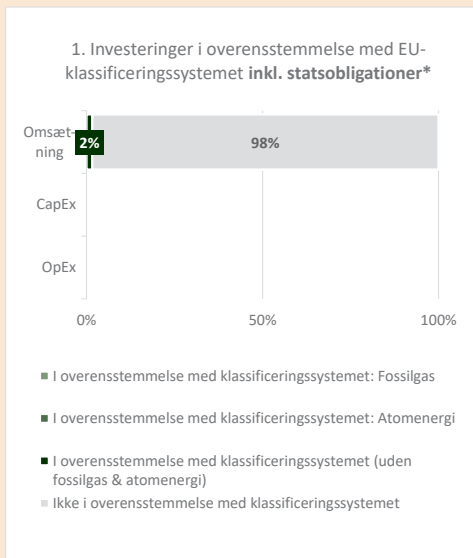
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300DIK3H80Q0Q7D47

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
10.00% Brazil Ntn-F 1/2025	Stater	9.87	Brasilien
3.29% China Govt Bond 5/2029	Stater	6.09	Kina
1.25% Poland Govt Bond 10/2030	Stater	5.83	Polen
5.00% Mexican Bonos 3/2025	Stater	4.70	Mexico
8.38% Indonesia Gov'T 3/2034	Stater	4.33	Indonesien
3.78% Thailand Govt 6/2032	Stater	4.27	Thailand
8.50% Rep South Africa 1/2037	Stater	4.05	Sydafrika
7.75% Mexican Bonos 5/2031	Stater	3.97	Mexico
7.50% Indonesia Gov'T 8/2032	Stater	3.72	Indonesien
5.40% Peru B Soberano 8/2034	Stater	3.66	Peru
7.00% Colombia Tes 6/2032	Stater	3.56	Columbia
6.63% Indonesia Gov'T 5/2033	Stater	3.49	Indonesien
3.84% Malaysia Govt 4/2033	Stater	3.22	Malaysia
5.50% Mexican Bonos 3/2027	Stater	3.10	Mexico
3.90% Malaysia Govt 11/2026	Stater	2.86	Malaysia

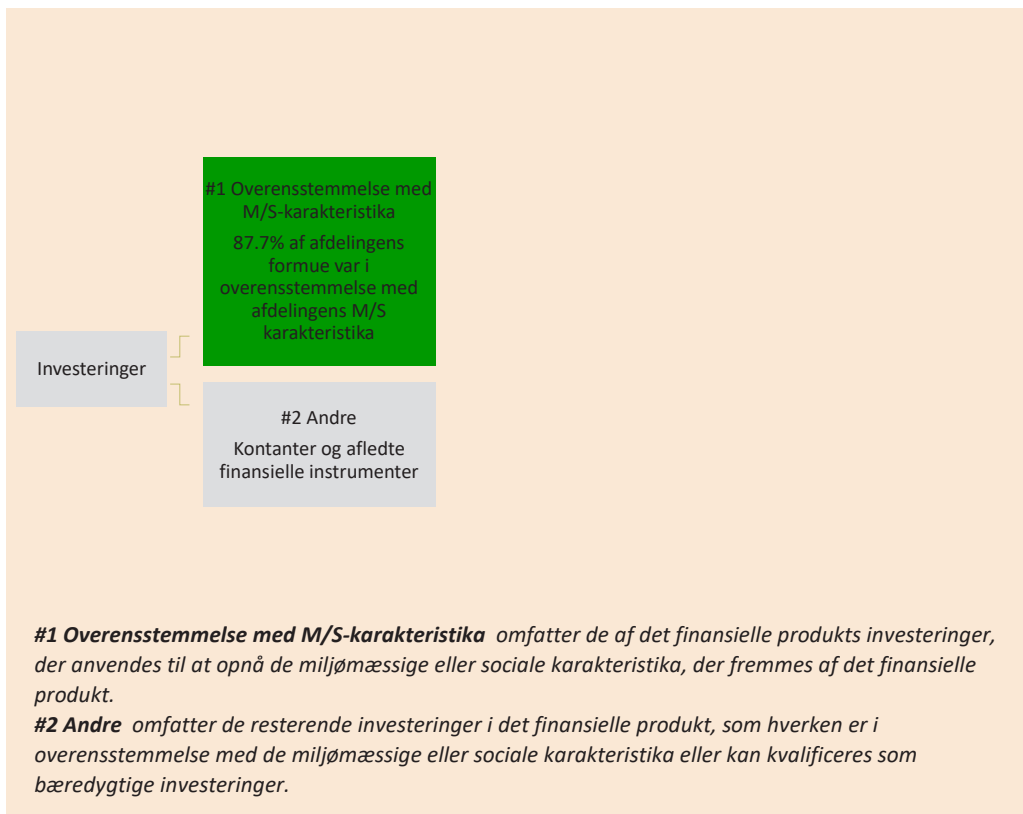


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Stater	89.7
Ikke-klassificeret	10.3



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

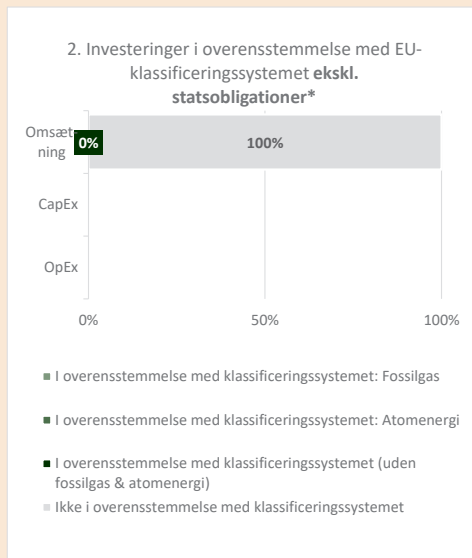
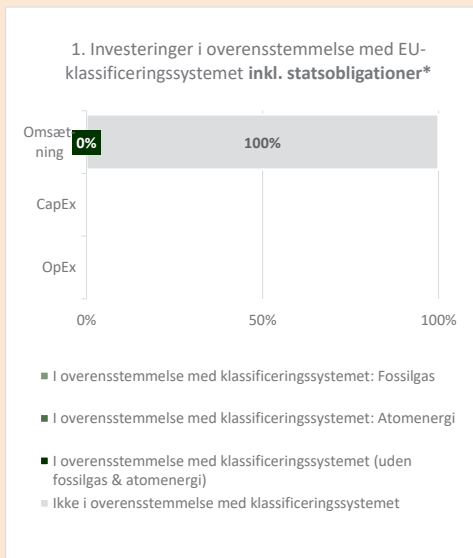
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Emerging Markets Korte Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300TLZHYJ45L5K167

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 4%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 108
- Afdelingens ESG-rating: A
- Bidrag til FN's Verdensmål: 7%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
4.13% Oman Intrnl Bond 1/2023	Stater	2.48	Oman
5.88% Ecopetrol Sa 9/2023	Energi	2.41	Columbia
4.75% Repub Uzbekistan 2/2024	Stater	1.93	Uzbekistan
4.88% Bankmuscat 3/2023	Finans	1.87	Oman
4.88% Gruma Sab De Cv 12/2024	Stabile forbrugsgoder	1.61	Mexico
4.67% South Africa 1/2024	Stater	1.59	Sydafrika
4.25% Tower Bersama In 1/2025	Industri	1.59	Indonesien
5.63% Oztel Hldg Spc 10/2023	Kommunikation	1.57	Oman
5.13% Gold Fields Orog 5/2024	Råvarer	1.57	Sydafrika
4.63% Icd Funding Ltd 5/2024	Finans	1.50	Forenede Arabiske Emirater
3.91% Dp World Crescen 5/2023	Industri	1.49	Forenede Arabiske Emirater
5.87% Growthpoint 5/2023	Finans	1.44	Sydafrika
1.80% Samvardhana Moth 7/2024	Cykliske forbrugsgoder	1.44	Indien
4.50% Fpc Treasury Ltd 4/2023	Stabile forbrugsgoder	1.44	Filippinerne
4.50% Energean Israel 3/2024	Energi	1.43	Israel

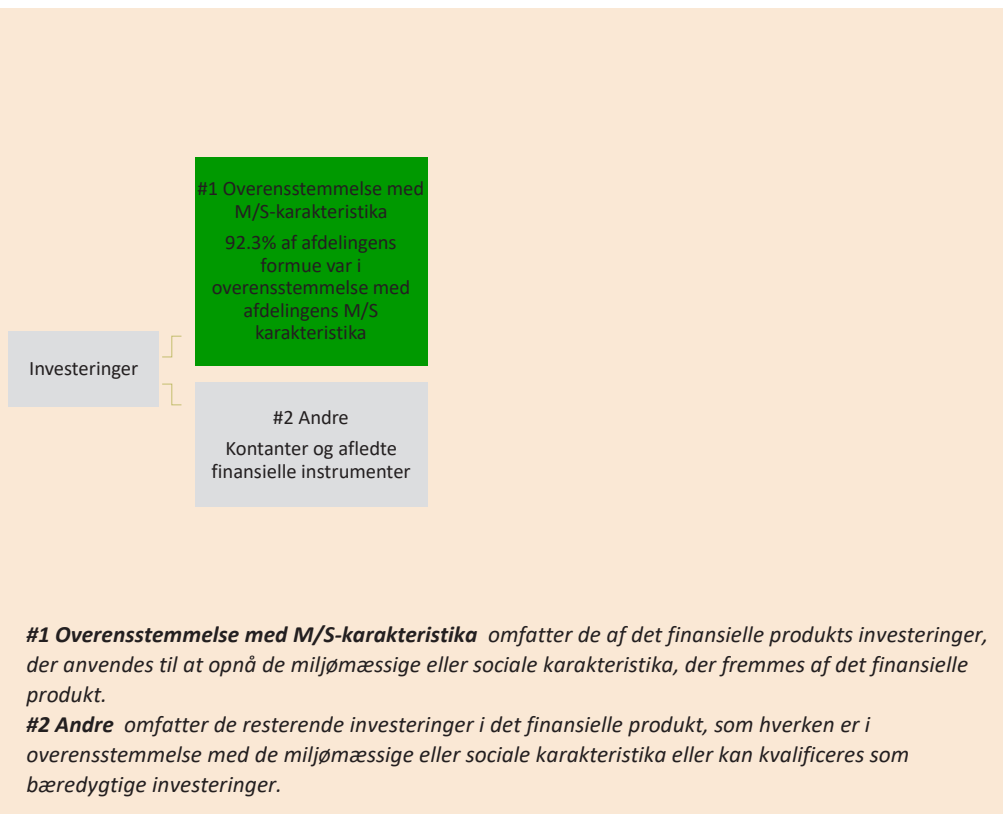


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	27.7
Energi	12.5
Stater	11.0
Industri	7.9
Ikke-klassificeret	7.7
Råvarer	7.5
Stabile forbrugsgoder	7.3
Kommunikation	7.0
Forsyning	5.0
Cykliske forbrugsgoder	3.7
Medicinal	2.4
IT	0.4



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

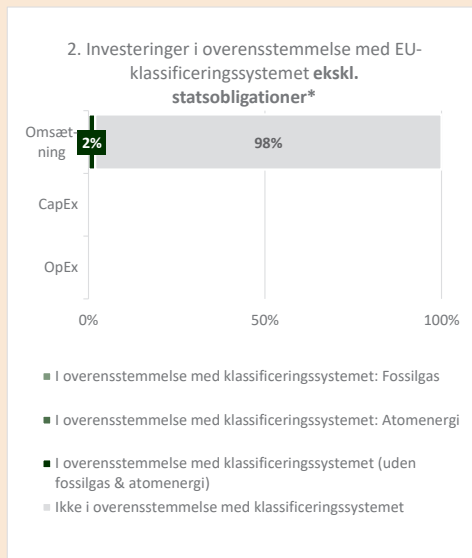
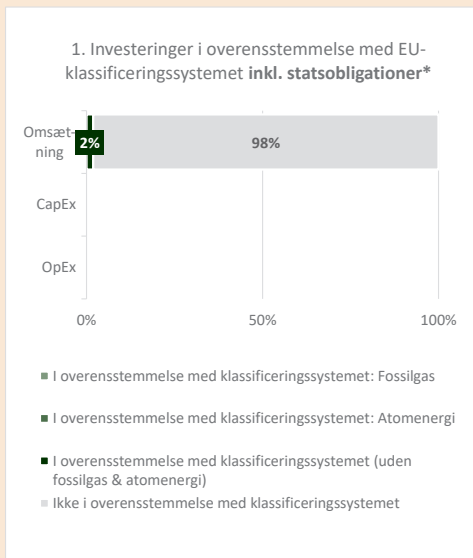
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikkens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Emerging Markets Obligationer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300SNGBLSOT2VXJ26

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 3%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 149
- Afdelingens ESG-rating: BBB
- Bidrag til FN's Verdensmål: 4%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
6.40% Qatar State Of 1/2040	Stater	2.29	Qatar
5.25% Dubai Govt Int'L 1/2043	Stater	1.96	Forenede Arabiske Emirater
6.07% Nakilat Inc 12/2033	Forsyning	1.44	Qatar
2.78% Republic Of Peru 1/2031	Stater	1.30	Peru
4.95% Autoridad Canal 7/2035	Industri	1.27	Panama
6.88% Ecopetrol Sa 4/2030	Ikke-klassificeret	1.25	Columbia
4.85% South Africa 9/2029	Stater	1.23	Sydafrika
3.75% Romania 2/2034	Stater	1.17	Rumænien
3.13% Qatar Energi 7/2041	Energi	1.05	Qatar
4.60% Abu Dhabi Crude 11/2047	Energi	1.00	Forenede Arabiske Emirater
7.50% Boi Finance Bv 2/2027	Stater	1.00	Nigeria
3.70% Codelco Inc 1/2050	Råvarer	0.97	Chile
3.28% Bank Leumi Isrl 1/2031	Finans	0.95	Israel
3.62% Romania 5/2030	Stater	0.94	Rumænien
5.25% Romania 11/2027	Stater	0.94	Rumænien

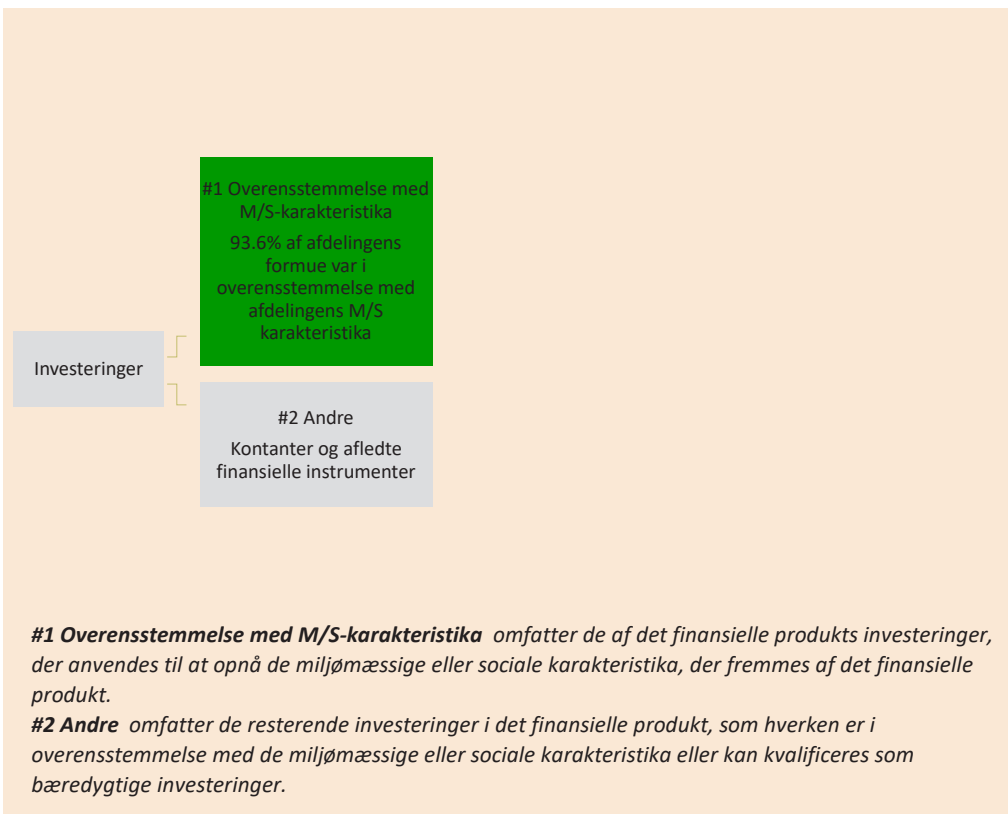


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Stater	28.8
Finans	15.6
Energi	13.3
Ikke-klassificeret	9.0
Forsyning	8.4
Råvarer	6.8
Stabile forbrugsgoder	5.1
Industri	3.9
Kommunikation	3.9
Cykliske forbrugsgoder	3.9
Medicinal	1.4



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

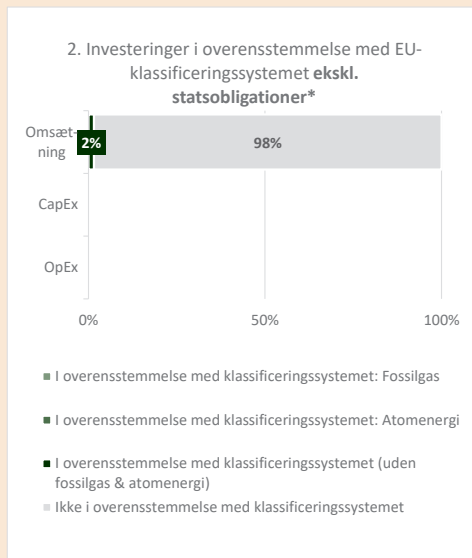
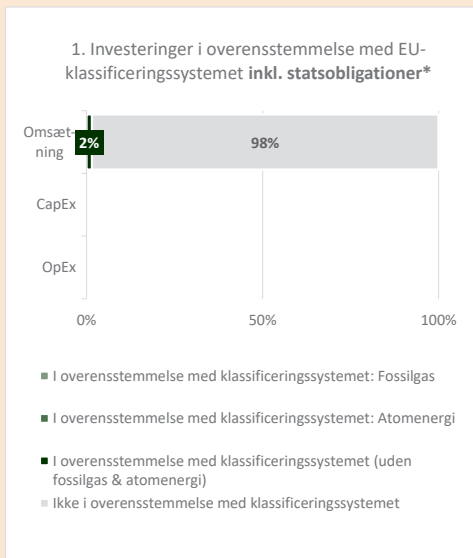
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Højt Udbytte Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008IWRLAY1JVMJ56

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 49
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 16%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 98%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Astrazeneca Plc	Medicinal	2.43	Storbritannien
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.42	USA
Ing Groep Nv	Finans	2.35	Holland
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.33	USA
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Stabile forbrugsgoder	2.32	Holland
Allianz Se	Finans	2.31	Tyskland
Johnson & Johnson	Medicinal	2.31	USA
Merck & Co Inc	Medicinal	2.27	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	2.25	Schweiz
Microsoft Corp	IT	2.25	USA
Visa Inc	IT	2.24	USA
Elevance Health Inc	Medicinal	2.23	USA
Abm Industries Inc	Industri	2.23	USA
Willis Towers Watson Plc	Finans	2.19	USA
Sanofi	Medicinal	2.18	Frankrig

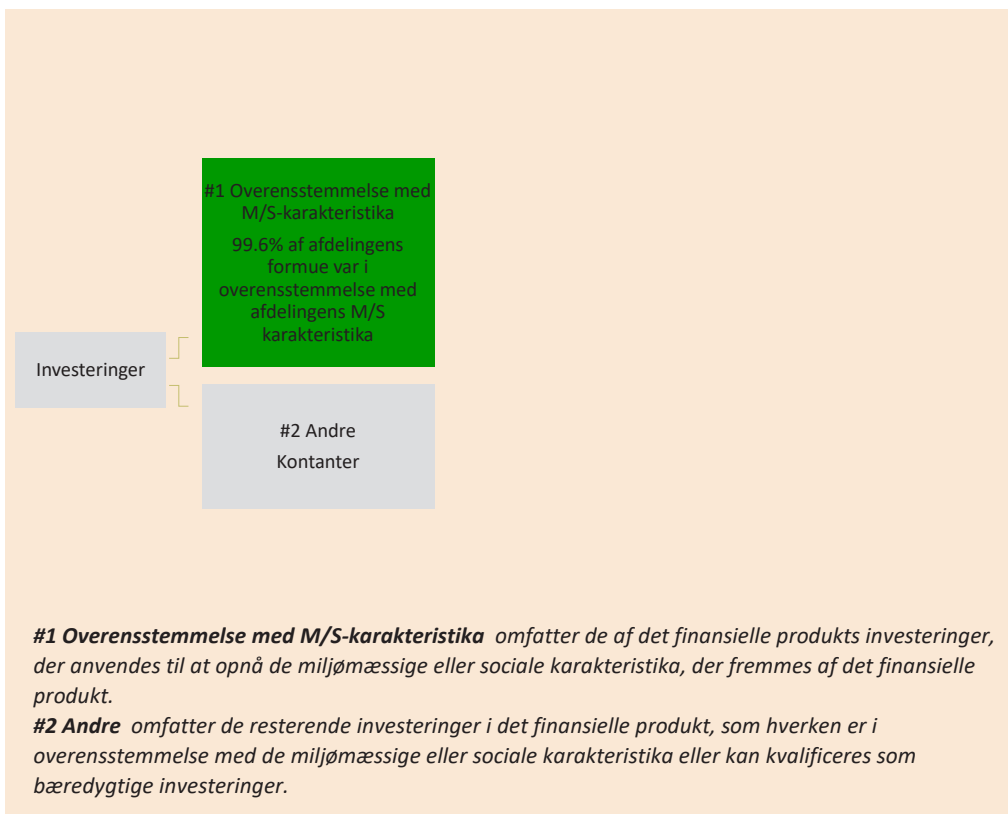


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Medicinal	24.7
Finans	15.9
Stabile forbrugsgoder	15.1
IT	13.8
Industri	9.5
Råvarer	5.7
Kommunikation	5.7
Forsyning	4.8
Cykliske forbrugsgoder	3.3
Ejendom	1.3
Ikke-klassificeret	0.4



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

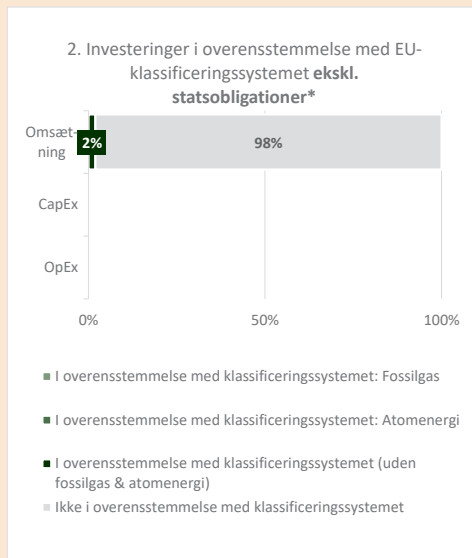
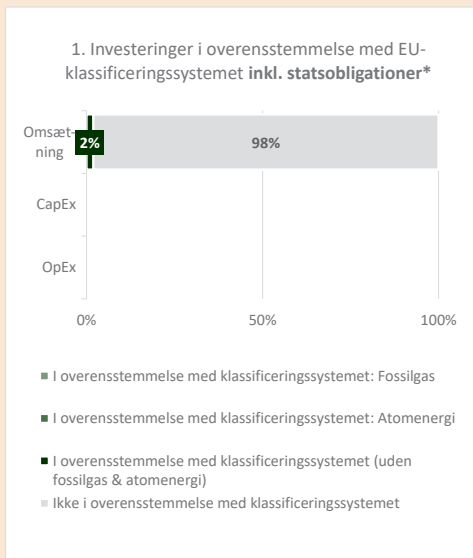
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Højt Udbytte Aktier Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300YTTQE4FBRF2Z45

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 49
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 16%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 98%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Astrazeneca Plc	Medicinal	2.44	Storbritannien
Procter & Gamble Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.40	USA
Ing Groep Nv	Finans	2.36	Holland
Coca-Cola Co/The	Stabile forbrugsgoder	2.34	USA
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Stabile forbrugsgoder	2.32	Holland
Allianz Se	Finans	2.32	Tyskland
Johnson & Johnson	Medicinal	2.31	USA
Merck & Co Inc	Medicinal	2.26	USA
Microsoft Corp	IT	2.25	USA
Nestle Sa	Stabile forbrugsgoder	2.24	Schweiz
Elevance Health Inc	Medicinal	2.23	USA
Abm Industries Inc	Industri	2.23	USA
Visa Inc	IT	2.22	USA
Willis Towers Watson Plc	Finans	2.20	USA
Unitedhealth Group Inc	Medicinal	2.19	USA

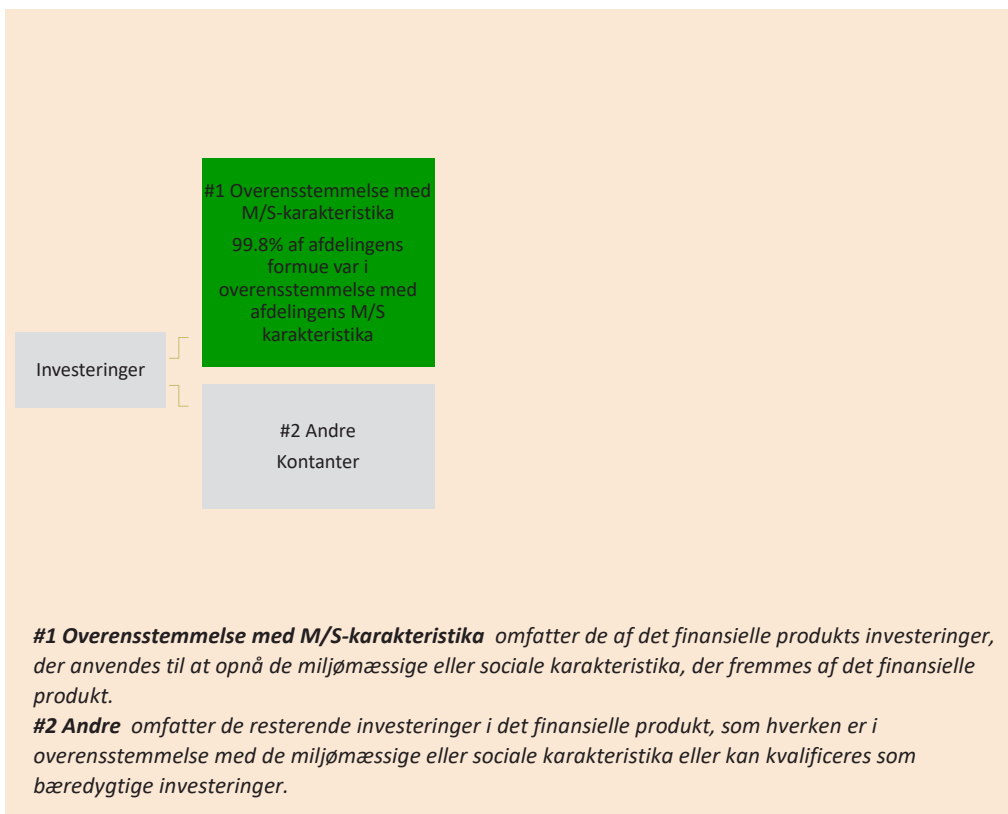


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Medicinal	24.7
Finans	16.0
Stabile forbrugsgoder	15.1
IT	13.8
Industri	9.6
Råvarer	5.7
Kommunikation	5.6
Forsyning	4.8
Cykliske forbrugsgoder	3.3
Ejendom	1.3
Ikke-klassificeret	0.2



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

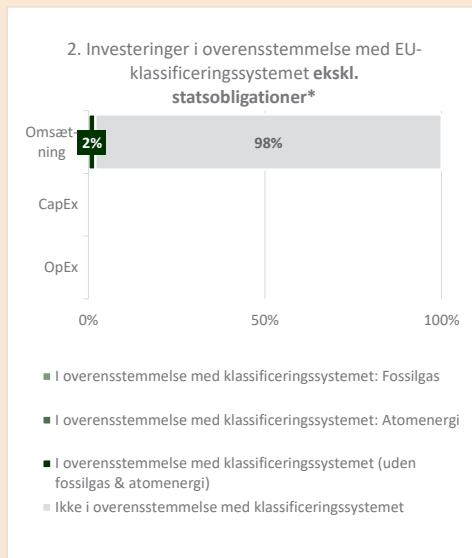
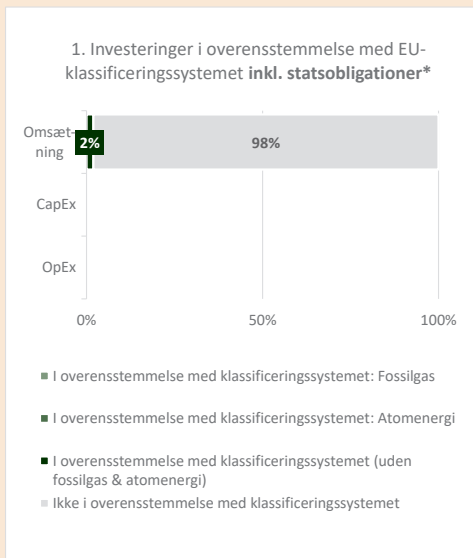
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Korte Danske Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 54930059WFG402ZNXQ06

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 71%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2026	Finans	9.35	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	7.01	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	6.95	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	6.30	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	5.98	Danmark
3.23% Dlr Kredit A/S 1/2027	Finans	5.04	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2024	Finans	4.42	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.74	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	3.72	Danmark
3.49% Nykredit 7/2027	Finans	2.98	Danmark
2.97% Realkredit Dnmrk 1/2038	Finans	2.95	Danmark
2.00% Nykredit 1/2025	Finans	2.46	Danmark
3.41% Danmark Skibskrd 1/2026	Finans	2.41	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2028	Finans	2.24	Danmark
2.99% Realkredit Dnmrk 1/2038	Finans	2.10	Danmark

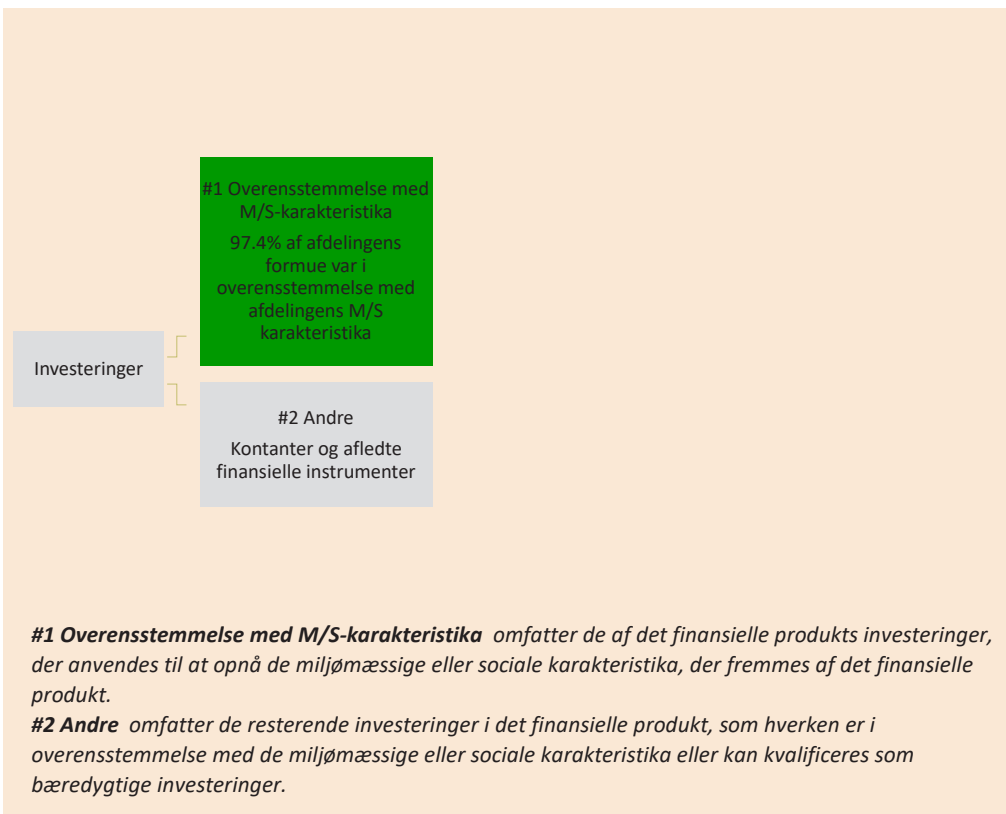


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	87.6
Stater	10.4
Ikke-klassificeret	2.0



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

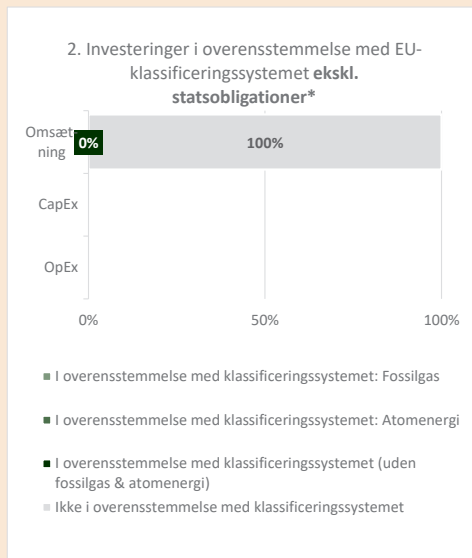
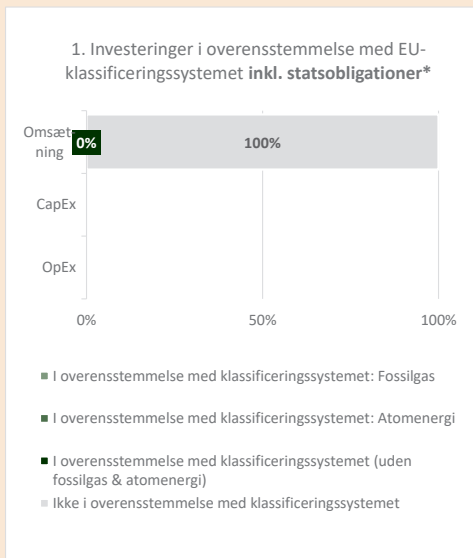
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Korte Danske Obligationer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300F2J61ZQDSQV243

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 70%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2026	Finans	9.26	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2025	Finans	6.32	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	5.80	Danmark
3.03% Dlr Kredit A/S 7/2025	Finans	5.63	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2025	Finans	5.27	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2025	Finans	5.27	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	4.78	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.61	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.12	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	4.03	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2024	Finans	3.78	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	3.74	Danmark
3.23% Dlr Kredit A/S 1/2027	Finans	3.55	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2028	Finans	2.95	Danmark
3.41% Danmark Skibskrd 1/2026	Finans	2.90	Danmark

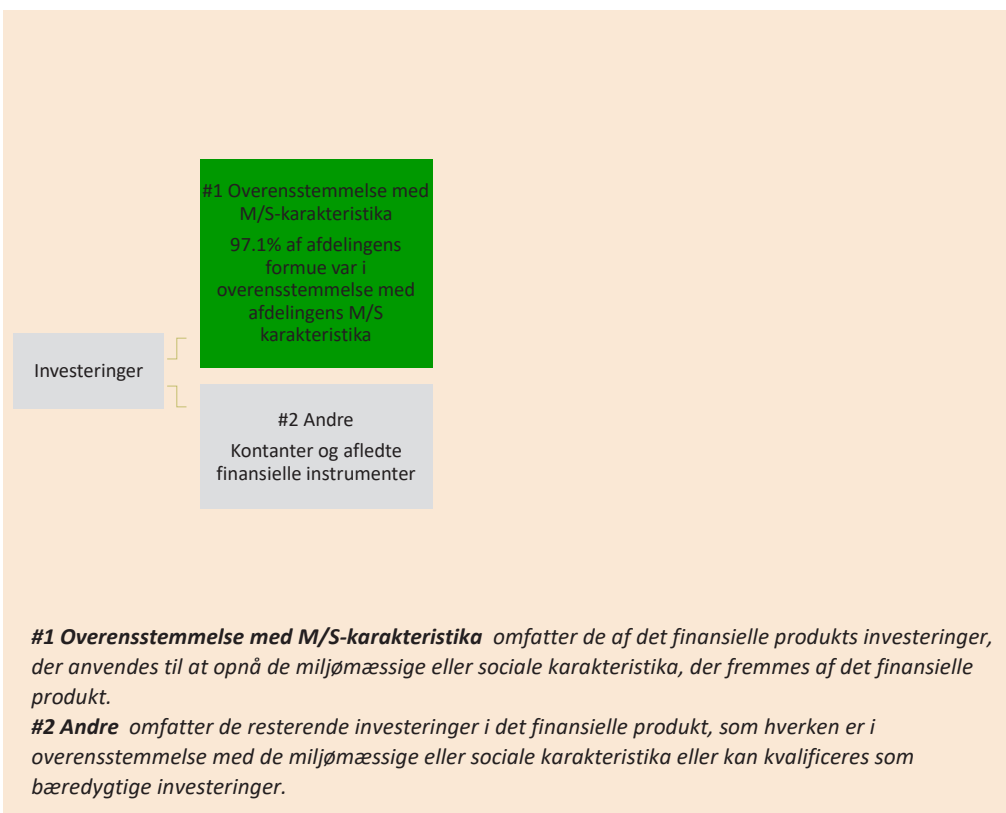


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	87.4
Stater	10.3
Ikke-klassificeret	2.3



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

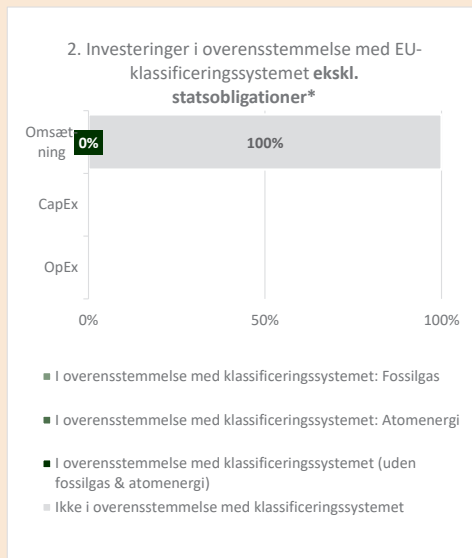
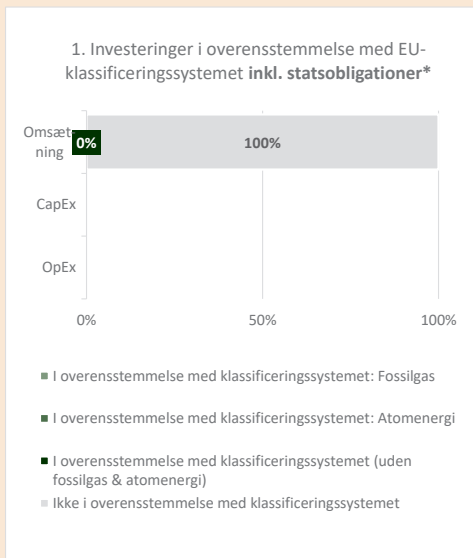
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Korte HY Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300HTKOYP8PKKBP62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 3%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 90
- Afdelingens ESG-rating: AA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 5%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 3% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
7.50% Uber Technologie 9/2027	Kommunikation	1.94	USA
3.20% Grifols Sa 5/2025	Medicinal	1.83	Spanien
6.38% Iheartcommunicat 5/2026	Kommunikation	1.82	USA
6.63% Drax Finco Plc 11/2025	Forsyning	1.80	Storbritannien
6.50% Live Nation Ent 5/2027	Cykliske forbrugsgoder	1.74	USA
6.25% Transdigm Inc 3/2026	Industri	1.71	USA
6.25% Select Medical 8/2026	Medicinal	1.69	USA
6.63% Millicom Intl 10/2026	Kommunikation	1.66	Columbia
7.00% Motion Finco 5/2025	Cykliske forbrugsgoder	1.64	Storbritannien
6.25% Outfront Media C 6/2025	Kommunikation	1.62	USA
7.88% Uniti/Uniti/Csl 2/2025	Finans	1.60	USA
3.88% Iron Mountain Uk 11/2025	Finans	1.57	USA
5.13% Univision Comm 2/2025	Kommunikation	1.57	USA
6.00% Techem Verwltg 7/2026	Industri	1.56	Tyskland
6.88% C&W Sr Financing 9/2027	Kommunikation	1.55	Panama

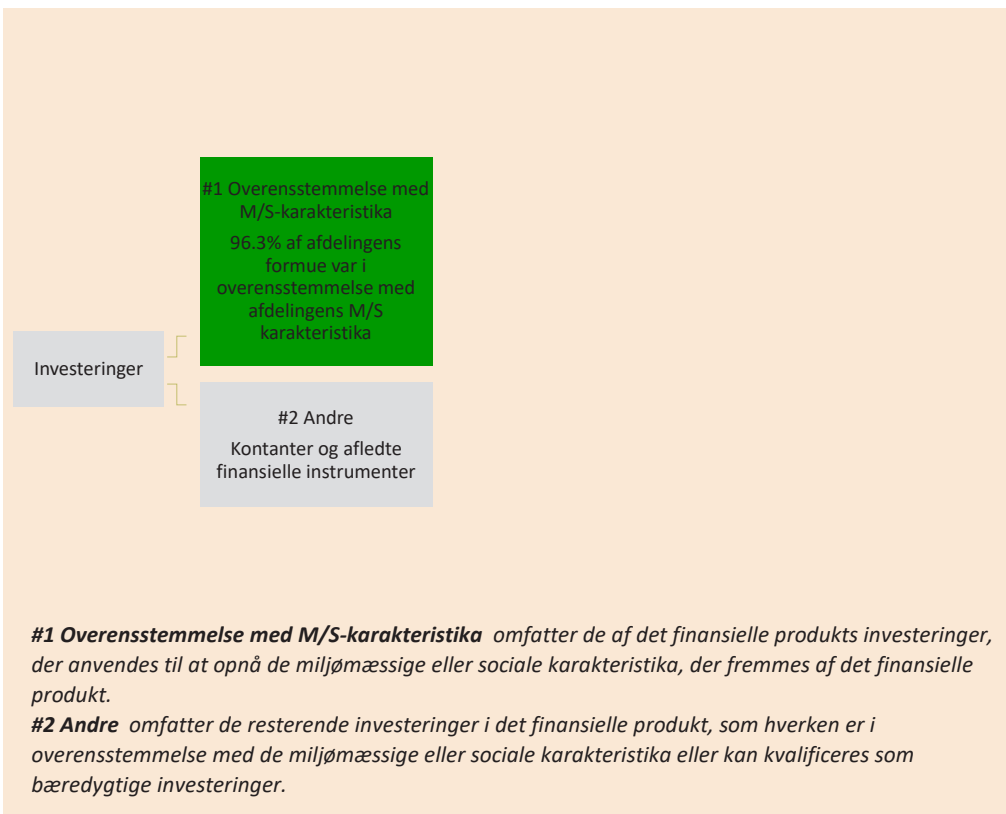


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Kommunikation	28.6
Cykliske forbrugsgoder	20.7
Råvarer	11.6
Medicinal	11.2
Industri	8.7
Finans	5.8
Stabile forbrugsgoder	4.5
Ikke-klassificeret	3.1
Forsyning	2.3
Energi	1.9
IT	1.6



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 3% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

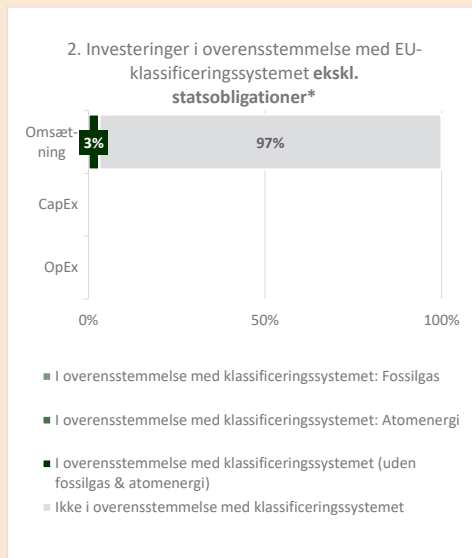
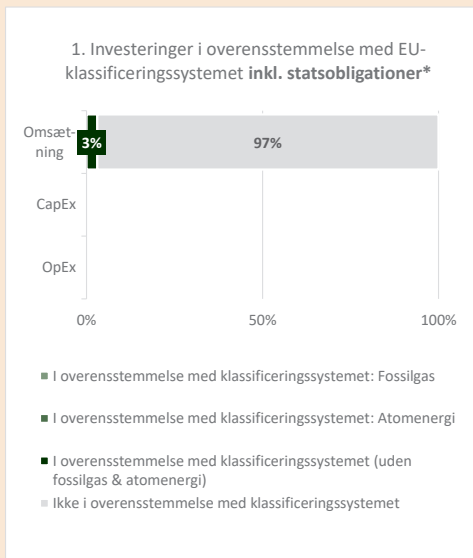
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Lange Danske Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300UH4IE8JDQTR41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 70%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	5.88	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2031	Stater	5.33	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2027	Finans	4.10	Danmark
1.00% Nykredit 7/2027	Finans	4.08	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2029	Finans	3.91	Danmark
1.00% Nykredit 1/2027	Finans	3.71	Danmark
4.00% Jyske Realkredit 10/2053	Finans	3.64	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.55	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2027	Finans	3.42	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	3.35	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2025	Finans	2.87	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2027	Finans	2.75	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2028	Finans	2.66	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.47	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2030	Finans	2.28	Danmark

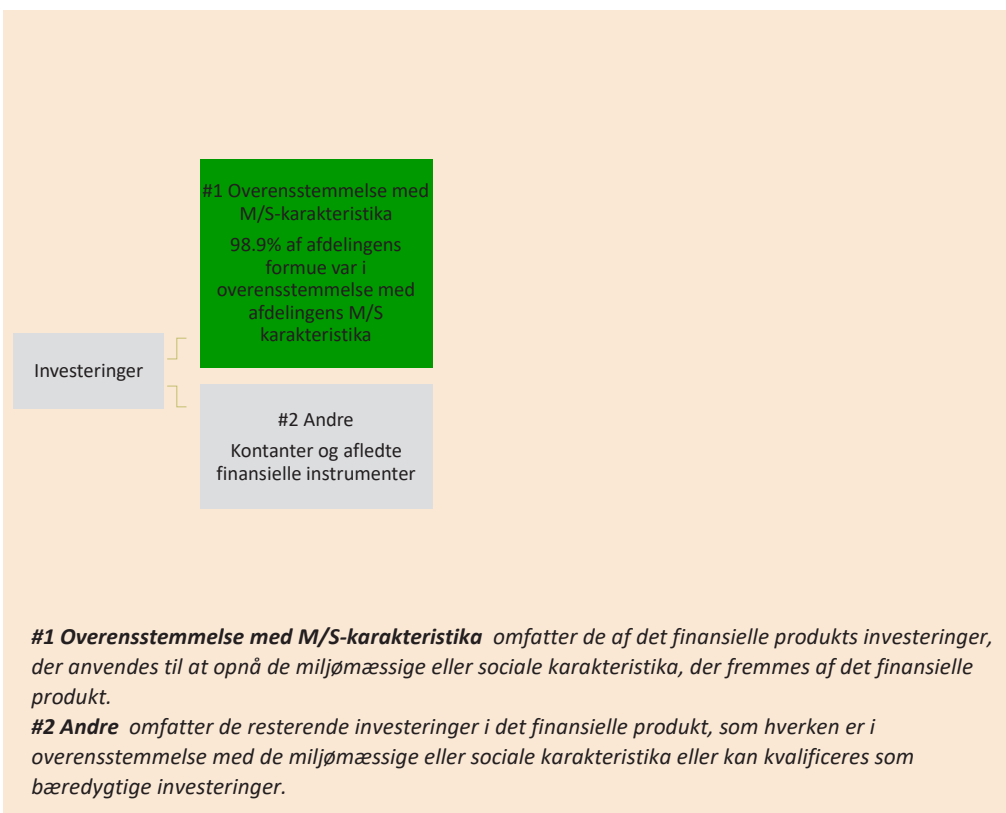


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	87.3
Stater	12.3
Ikke-klassificeret	0.4



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

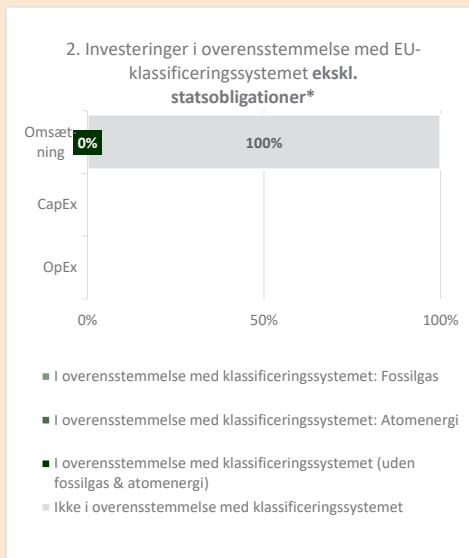
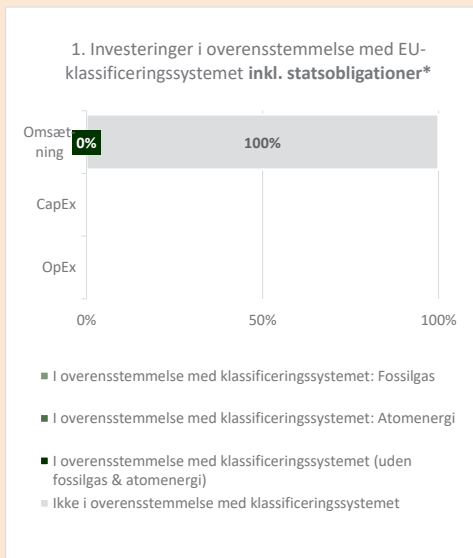
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Lange Danske Obligationer Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300WC4N4JAZ2ULF05

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 69%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2027	Finans	8.97	Danmark
0.00% Denmark - Bullet 11/2031	Stater	6.20	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.38	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 10/2050	Finans	4.03	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 10/2023	Finans	3.90	Danmark
0.50% Denmark - Bullet 11/2029	Stater	3.84	Danmark
1.00% Nordea Kredit 10/2026	Finans	3.62	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	3.44	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	3.39	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2026	Finans	3.20	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	2.61	Danmark
0.50% Kommunekredit 6/2039	Stater	2.41	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 10/2024	Finans	2.37	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2025	Finans	2.34	Danmark
2.50% Nykredit 10/2053	Finans	2.27	Danmark

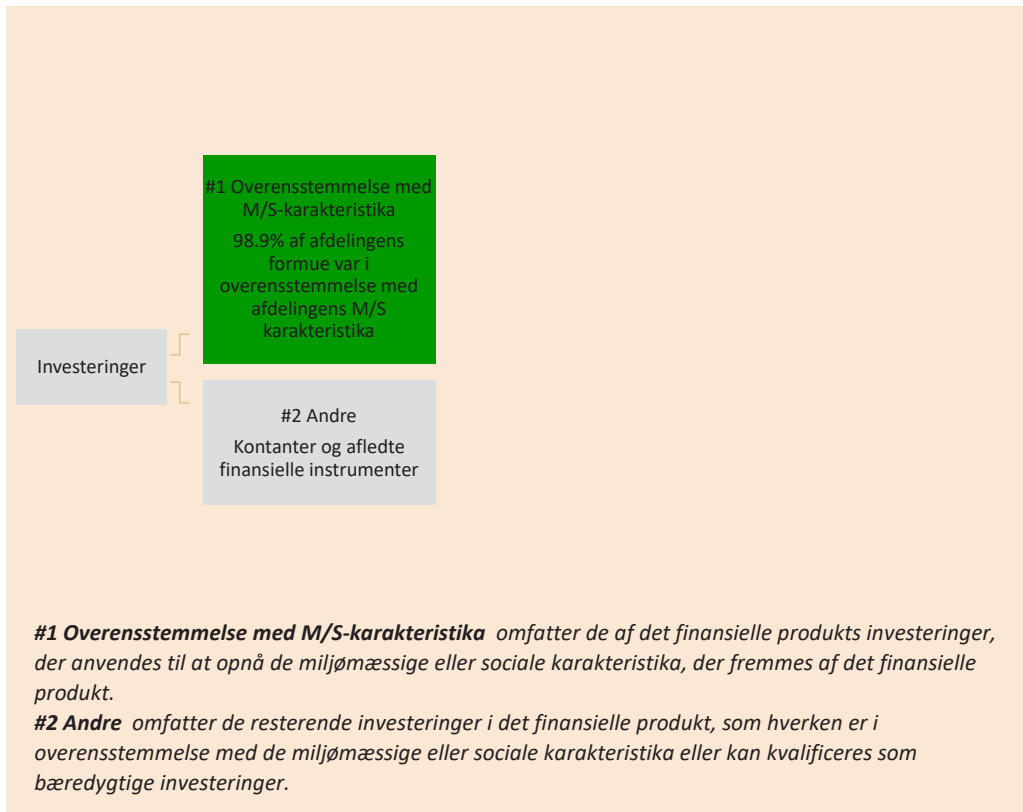


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	83.9
Stater	15.6
Ikke-klassificeret	0.5



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

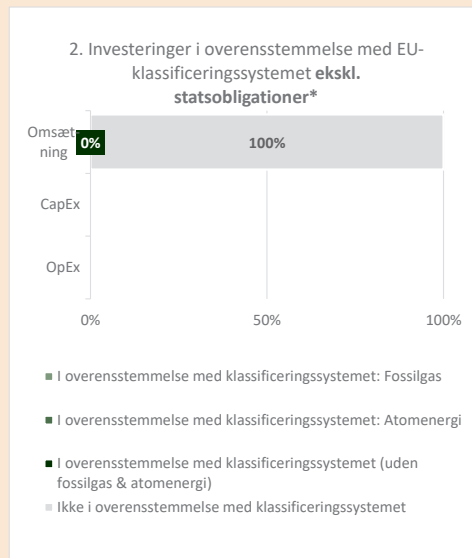
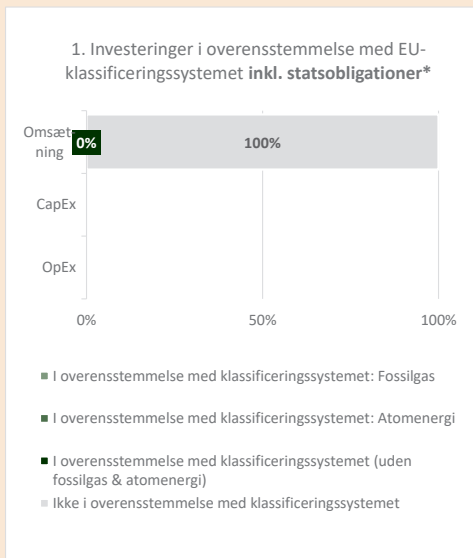
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Mellemlange Danske Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300FQCZVTG8TZ4H81

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej</p> <p><input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>
---	---



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%

*Eksponeringer omfatter selskaber hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 72%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
0.00% Denmark - Bullet 11/2024	Stater	7.31	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2027	Finans	5.32	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2024	Finans	4.45	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2025	Finans	4.15	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 10/2023	Finans	4.02	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	3.50	Danmark
0.10% Denmark I/L Govt 11/2023	Stater	3.05	Danmark
4.00% Realkredit Dnmrk 10/2053	Finans	2.86	Danmark
2.50% Nordea Kredit 10/2053	Finans	2.82	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	2.65	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	2.52	Danmark
2.50% Jyske Realkredit 10/2053	Finans	2.44	Danmark
3.00% Nykredit 7/2028	Finans	2.25	Danmark
2.00% Nykredit 10/2047	Finans	2.15	Danmark
2.00% Realkredit Dnmrk 10/2047	Finans	2.14	Danmark

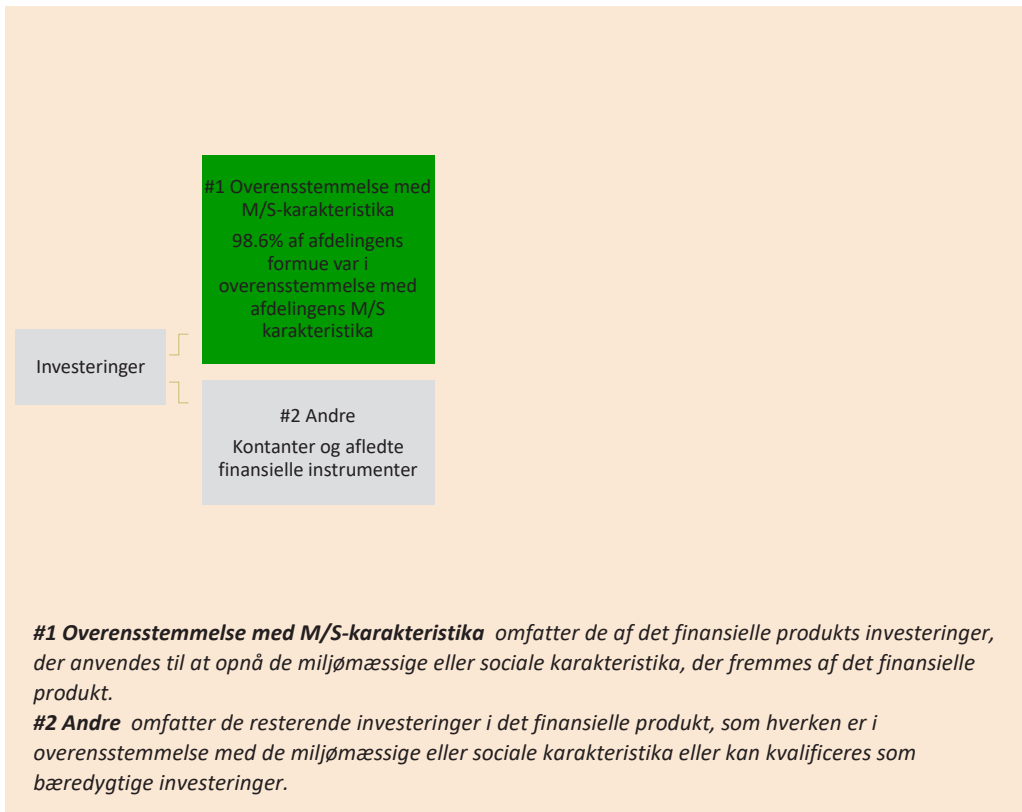


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	89.0
Stater	10.2
Ikke-klassificeret	0.8



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer, og har ikke fremmet miljømæssige karakteristika i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet.

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

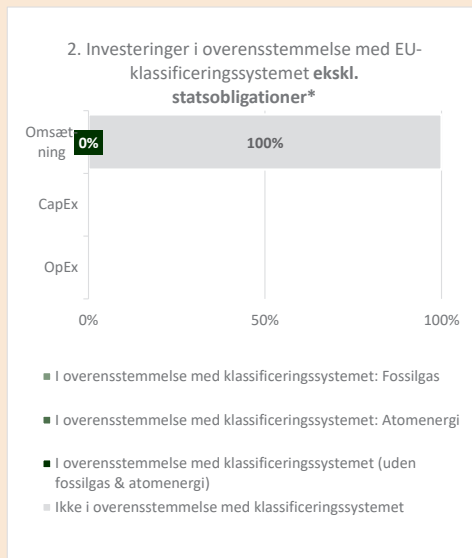
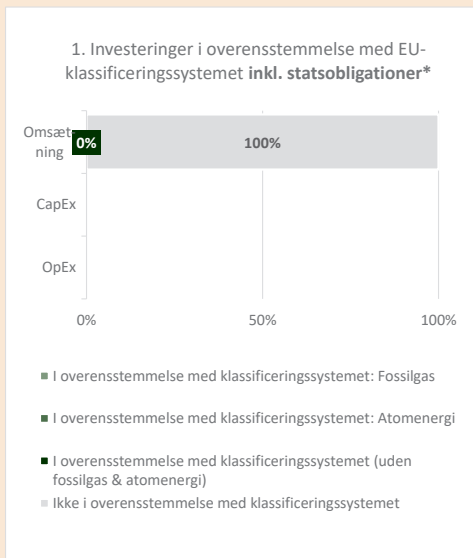
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke relevant.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Value Globale Aktier KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300H8P64S5NRJE161

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 3%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 61
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 7%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger: 99%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 3% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Pfizer Inc	Medicinal	2.33	USA
Comcast Corp	Kommunikation	2.20	USA
Cvs Health Corp	Medicinal	2.07	USA
Cisco Systems Inc	IT	1.83	USA
Exxon Mobil Corp	Energi	1.82	USA
Mondelez International Inc	Stabile forbrugsgoder	1.61	USA
Wells Fargo & Co	Finans	1.43	USA
Archer-Daniels-Midland Co	Stabile forbrugsgoder	1.43	USA
Travelers Cos Inc/The	Finans	1.39	USA
Sanofi	Medicinal	1.38	Frankrig
Novartis Ag	Medicinal	1.34	Schweiz
Danaher Corp	Medicinal	1.33	USA
Fedex Corp	Industri	1.31	USA
Analog Devices Inc	IT	1.30	USA
Elevance Health Inc	Medicinal	1.28	USA

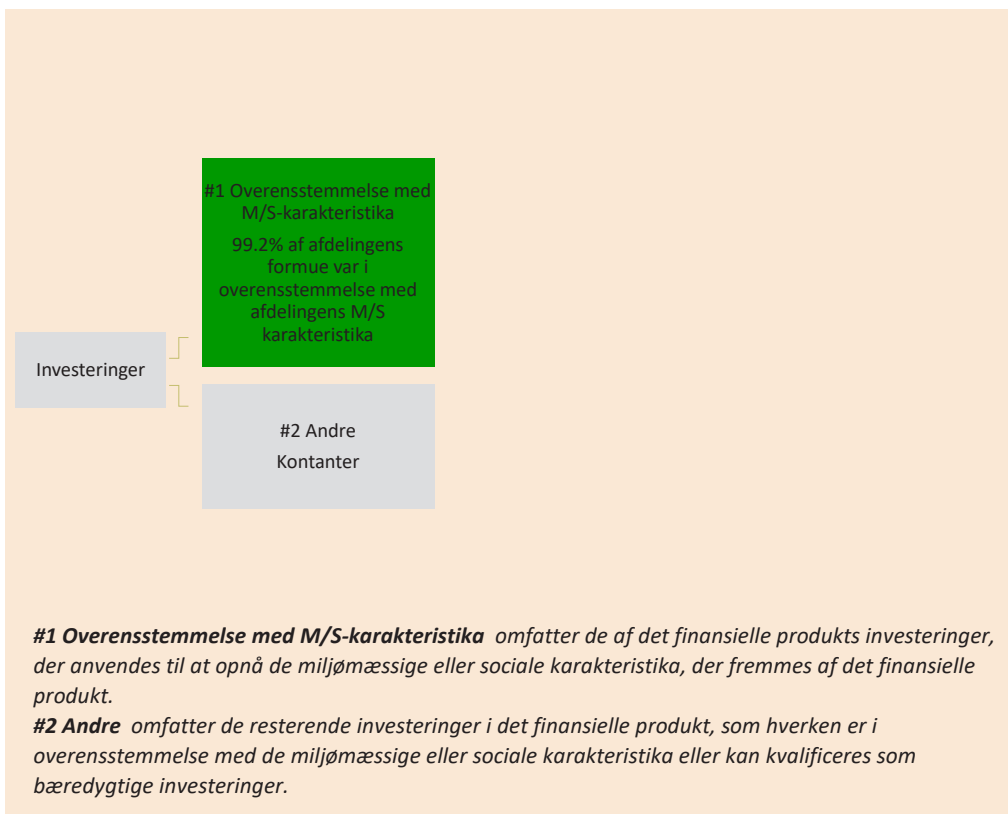


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
IT	19.7
Finans	17.6
Medicinal	14.3
Cykliske forbrugsgoder	9.0
Industri	8.9
Energi	8.6
Kommunikation	8.2
Stabile forbrugsgoder	6.2
Ejendom	2.8
Råvarer	2.1
Forsyning	1.7
Ikke-klassificeret	0.8



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 3% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

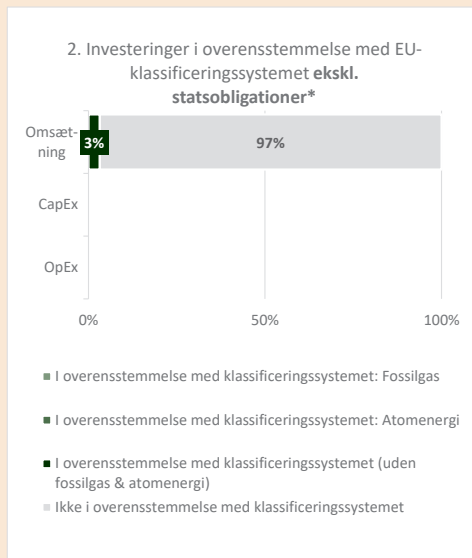
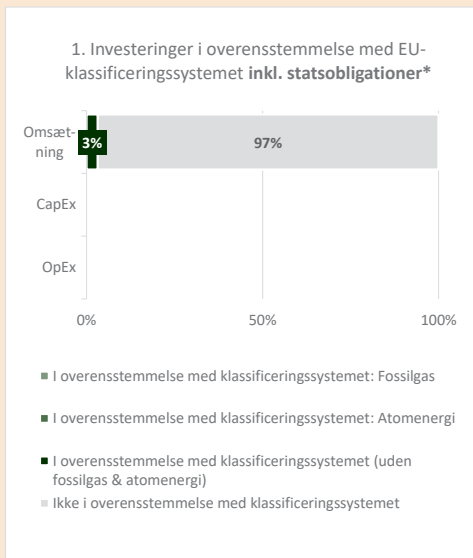
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter). Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder er med til at understøtte Porteføljeforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Virksomhedsobligationer IG KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LXEPJZVQ0E4091

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja **Nej**

<p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</p>
---	---



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 21
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 8%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 19%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
1.80% International Fl 9/2026	Råvarer	1.56	USA
3.25% Carlsberg Brew 10/2025	Stabile forbrugsgoder	1.52	Danmark
1.96% Jpmorgan Chase 3/2030	Finans	1.28	USA
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	1.23	Norge
6.63% Intesa Sanpaolo 9/2023	Finans	1.23	Italien
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	Finans	1.16	Holland
1.38% Ds Smith Plc 7/2024	Råvarer	1.16	Storbritannien
3.38% Syngenta Finance 4/2026	Råvarer	1.11	Schweiz
1.38% Morgan Stanley 10/2026	Finans	1.08	USA
Deutschland Rep	Stater	1.07	Tyskland
2.25% Kraft Heinz Food 5/2028	Stabile forbrugsgoder	1.07	USA
1.88% Morgan Stanley 3/2023	Finans	1.06	USA
0.00% Bundesobl-177 4/2023	Stater	1.03	Tyskland
4.38% Banco Bilbao Viz 10/2029	Finans	1.03	Spanien
0.38% Belfius Bank Sa 9/2025	Finans	1.00	Belgien

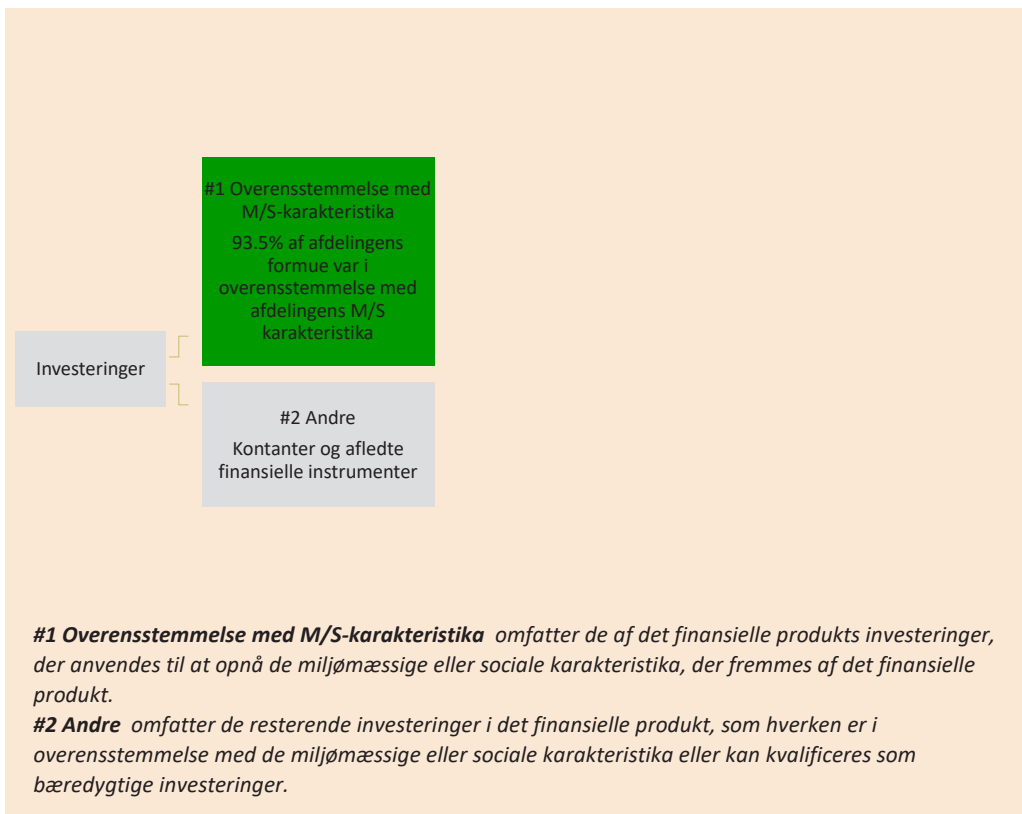


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	40.0
Kommunikation	9.4
Medicinal	8.8
Cykliske forbrugsgoder	6.3
Råvarer	6.1
Industri	5.8
Ikke-klassificeret	5.5
Stabile forbrugsgoder	4.8
Forsyning	4.5
Stater	4.5
IT	4.1
Energi	0.2



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
- Inden for
fossilgas
- Inden for atomkraft
- Nej

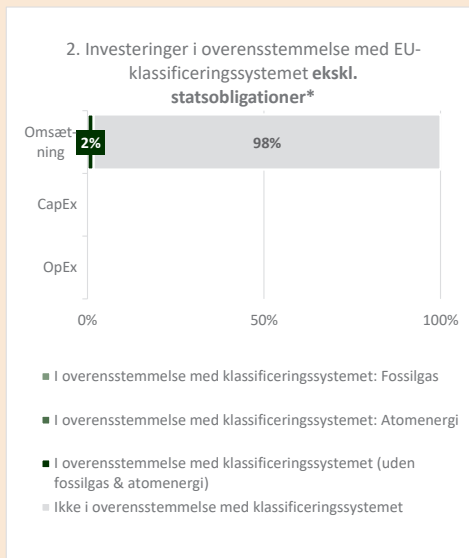
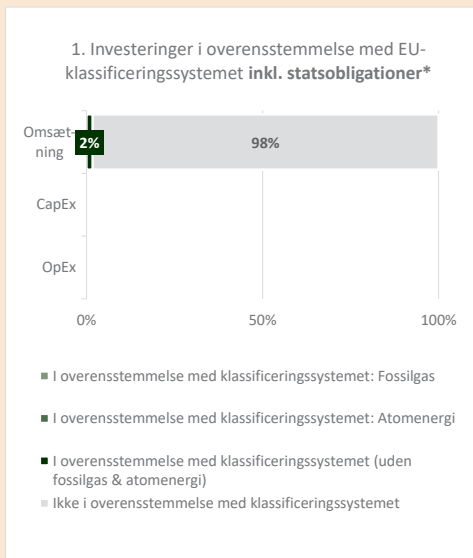
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300L9K0CG4CKQEF32

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Afdelingen har søgt at påvirke selskabers og udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 19
- Afdelingens ESG-rating: AAA
- Bidrag til FN's Verdensmål: 8%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG dialog: 19%

De vigtigste negative

indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
3.25% Carlsberg Brew 10/2025	Stabile forbrugsgoder	1.63	Danmark
1.80% International Fl 9/2026	Råvarer	1.48	USA
0.63% Sparebank 1 Sr 3/2024	Finans	1.35	Norge
6.63% Intesa Sanpaolo 9/2023	Finans	1.27	Italien
3.38% Syngenta Finance 4/2026	Råvarer	1.25	Schweiz
1.96% Jpmorgan Chase 3/2030	Finans	1.18	USA
1.38% Morgan Stanley 10/2026	Finans	1.16	USA
0.00% Vonovia Se 12/2025	Finans	1.15	Tyskland
1.88% Morgan Stanley 3/2023	Finans	1.14	USA
2.25% Kraft Heinz Food 5/2028	Stabile forbrugsgoder	1.11	USA
5.13% Asr Nederland Nv 9/2045	Finans	1.11	Holland
3.13% Dnb Bank Asa 9/2027	Finans	1.11	Norge
0.00% Bundesobl-177 4/2023	Stater	1.09	Tyskland
Deutschland Rep	Stater	1.07	Tyskland
3.75% Elm For Firmenic	Råvarer	1.00	Schweiz

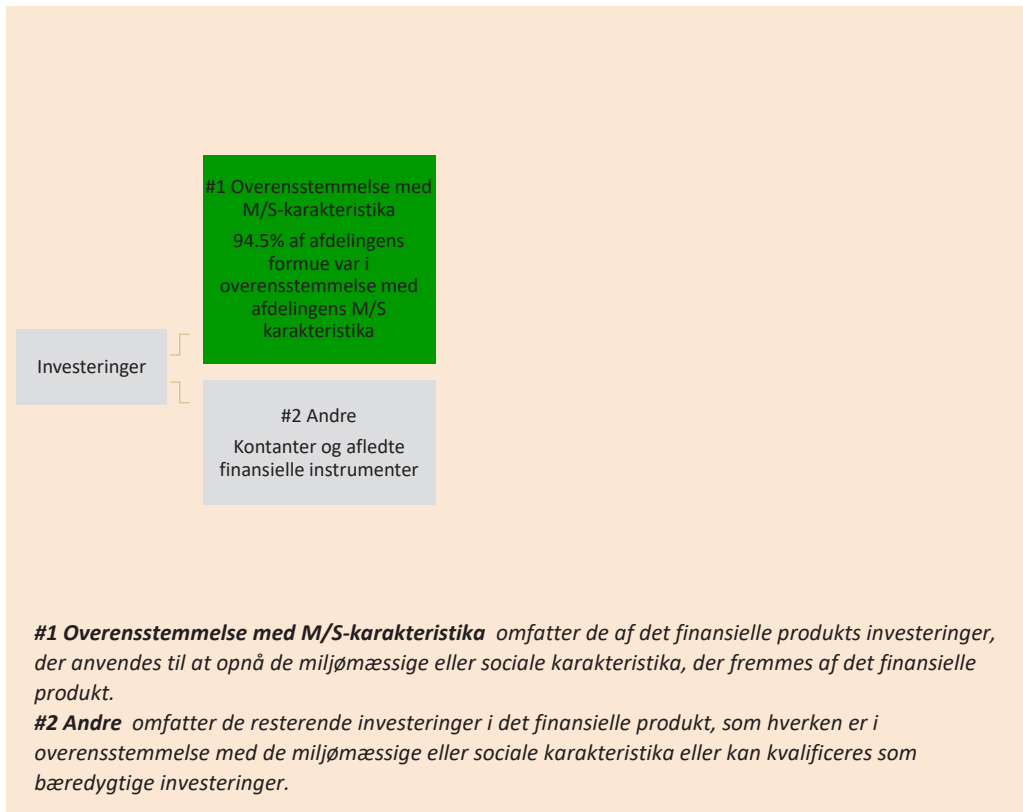


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	42.0
Kommunikation	9.9
Medicinal	8.7
Råvarer	6.3
Cykliske forbrugsgoder	5.9
Stabile forbrugsgoder	5.4
Industri	5.1
Ikke-klassificeret	4.5
Forsyning	4.3
IT	3.9
Stater	3.6
Energi	0.3



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 2% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
- Inden for fossilgas
- Inden for atomkraft
- Nej

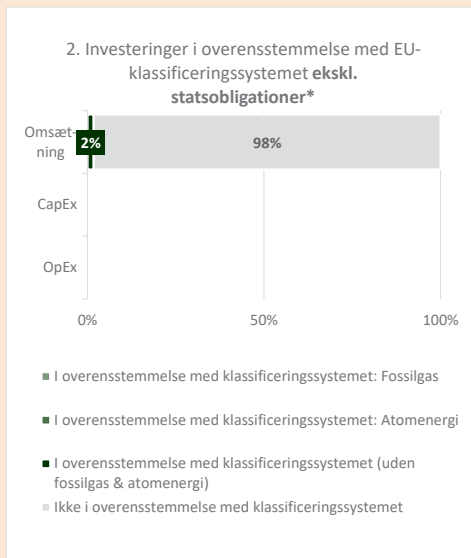
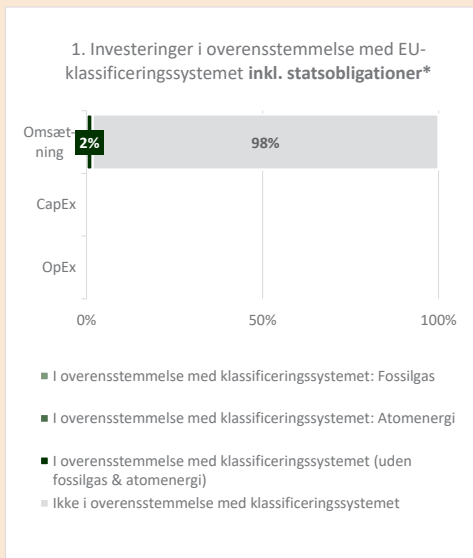
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO2-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Porteføljeforvalterne har i rapporteringsperioden afholdt møder med en række udstedere, hvor væsentlige bæredygtighedsemner har været drøftet, hvor det har været vurderet relevant.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Virksomhedsobligationer HY KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300FBD18TA3BPDC84

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ____%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have en negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Derudover har afdelingen investeret i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra miljø-, sociale- og ledelsesmæssige forhold.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner, ligesom lande også er blevet vurderet ud fra blandt andet ESG-rating og deres score på Fragile State Index.

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusion og ESG-integration

- Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø: 1%
- Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til kontroversielle våben: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til tobak*: 0%
- Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i Arktis*: 0%
- Afdelingens CO2 aftryk (tCO2/mUSD investeret): 54
- Afdelingens ESG-rating: A
- Bidrag til FN's Verdensmål: 7%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

Statsobligationer

- Andelen af investeringer CCC ESG-ratede statsobligationer: 0%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningens betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Investeringsforvalteren har i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2022 - 31/12/2022

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
6.25% Vodafone Group 10/2078	Kommunikation	1.55	Storbritannien
3.50% Getlink Se 10/2025	Cykliske forbrugsgoder	1.40	Frankrig
7.32% Aareal Bank Ag	Finans	1.28	Tyskland
6.00% Koninklijke Kpn	Kommunikation	1.25	Holland
2.25% Iqvia Inc 1/2028	Medicinal	1.22	USA
4.88% Navient Corp 3/2028	Finans	1.20	USA
4.38% Gfl Environ Inc 8/2029	Industri	1.18	Canada
4.50% Cco Holdings Llc 8/2030	Kommunikation	1.17	USA
6.75% Matalan Finance 7/2023	Cykliske forbrugsgoder	1.16	Storbritannien
5.50% Harbour Energi 10/2026	Energi	1.16	Storbritannien
5.38% Goeasy Ltd 12/2024	Finans	1.12	Canada
2.76% Barclays Bk Plc	Finans	1.12	Storbritannien
6.38% Buckeye Partners 1/2078	Energi	1.12	USA
4.63% Mpt Op Ptnr/Finl 8/2029	Finans	1.11	USA
5.50% Cqp Holdco Lp/Bi 6/2031	Energi	1.11	USA

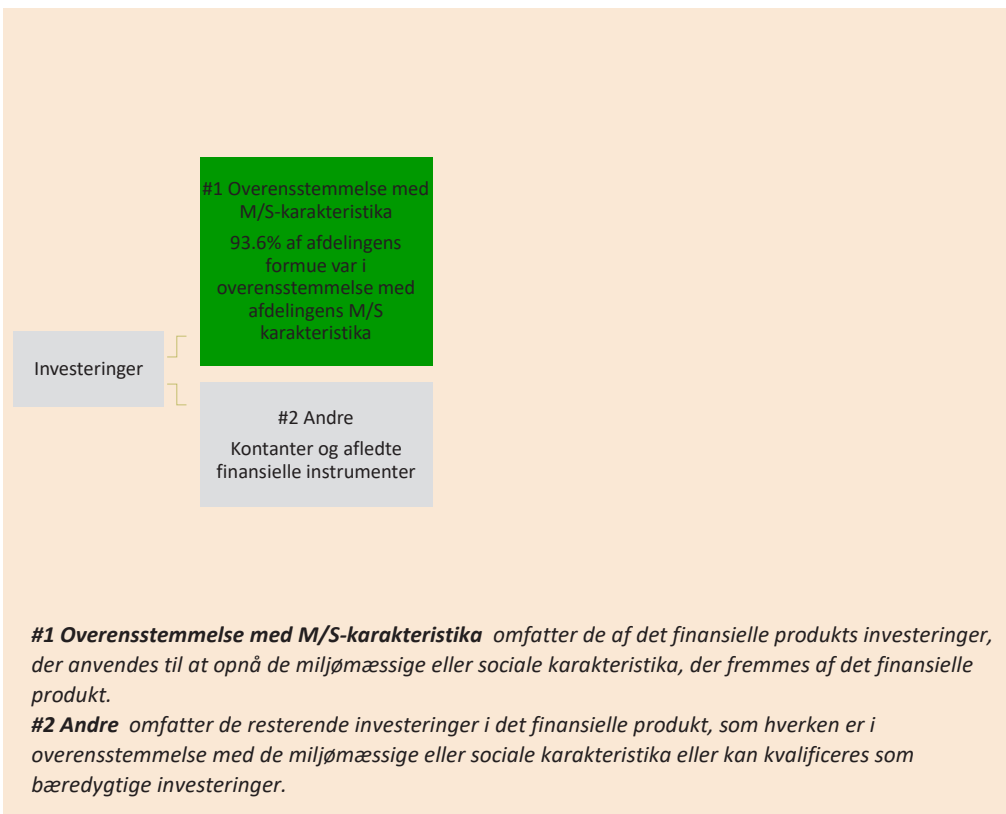


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● *Hvad var aktivallokeringen?*



- **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektor hovedafdeling	Andel af investeringer %
Finans	24.5
Cykliske forbrugsgoder	17.8
Energi	10.0
Medicinal	9.5
Kommunikation	9.2
Industri	6.4
Ikke-klassificeret	6.1
Stabile forbrugsgoder	5.3
IT	4.0
Råvarer	3.9
Forsyning	3.5



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har ikke givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, men har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf 4% af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med de to første miljømål i EU-klassificeringssystemet (tilpasning og modvirkning af klimaændringer).

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

- Ja
 Inden for fossilgas
 Inden for atomkraft
- Nej

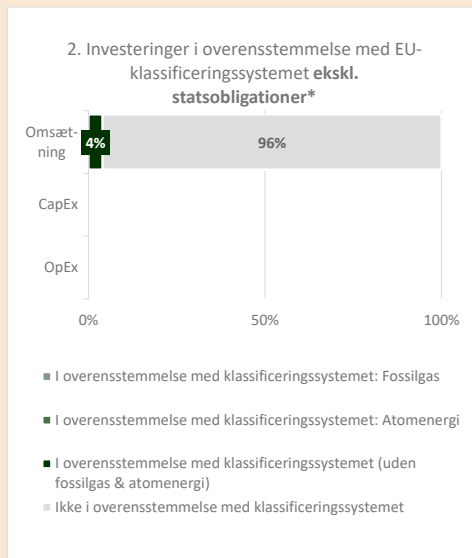
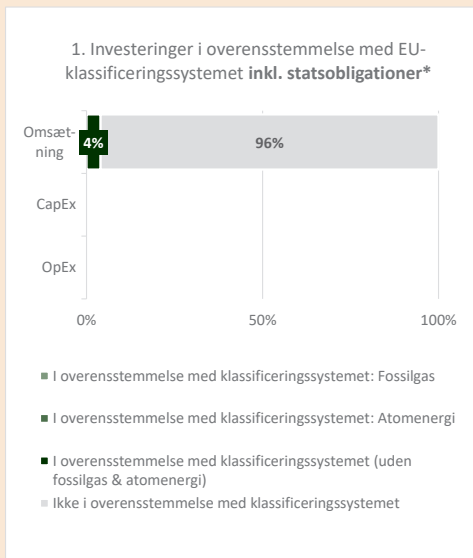
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det er for nærværende ikke muligt at angive fordelingen på de to aktivitetstyper, grundet manglende data.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der er tale om første rapportering i nærværende template, hvorfor det ikke er muligt at sammenligne med tidligere perioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Hvert kvartal bliver afdelingens bæredygtige aftryk målt og vist, hvori der oplyses om afdelingens bidrag til FN's verdensmål, CO₂-udledning og bæredygtighedsrisikoprofil.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



BANKiNVEST

**Handler
med omtanke**