

Halvårsrapport 2023

Værdipapirfonden
BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Bredgade 40, 1260 København K

BANKINVEST

Handler
med omtanke



Værdipapirfonden BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

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**BI Management A/S**

John Bull Fisker, formand

Lars Bo Bertram, næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

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

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

Indhold

4 Læsevejledning

Ledelsesberetning

5 Halvårets udvikling i hovedtræk

Påtegninger

9 Ledelsespåtegning

Halvårsregnskab

10 Optima 10 Akk. KL.

12 Optima 10 KL.

14 Optima 30 Akk. KL.

16 Optima 30 KL.

18 Optima 55 Akk. KL.

20 Optima 55 KL.

22 Optima 75 Akk. KL.

24 Optima 75 KL.

26 Optima Rente KL

30 Optima Rente Akk. KL.

34 Optima Aktier Akk. KL.

36 Optima Aktier KL.

Fælles noter

42 Anvendt regnskabspraksis

Læsevejledning

Værdipapirfonden BankInvest består af 12 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2023 samt giver en status pr. 30. juni 2023.

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

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

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i det fælles afsnit halvårskommentarer. Halvårskommentarerne beskriver desuden foreningens udvikling i 1. halvår 2023 samt andre centrale forhold.

Halvårets udvikling i hovedtræk

Værdipapirfonden tilbyder seks risikoprofiler i henholdsvis en akkumulerende og en udbyttebetalende udgave. Afdelingerne er såkaldte fund-of-funds, der hovedsagelig investerer i globale aktie- og obligationsmarkeder via afdelinger i investeringsforeninger fra BankInvest. Investeringerne kan også omfatte alternativer som fx ejendomme samt direkte investeringer i individuelle værdipapirer.

Optima-profilerne har et ønske om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

I de aktie- og obligationsafdelinger, som Optima investerer i, udvælger porteføljeforvalterne de aktier og obligationer, der forventes at give de bedste risikjusterede afkast. En bred fordeling af investeringer på tværs af aktieselskaber og obligationstyper sikrer en god risikospredning. Aktieinvesteringerne repræsenterer et bredt udvalg af større og mindre børsnoterede selskaber på både de udviklede og nye markeder. Tilsvarende spænder obligationsinvesteringerne bredt fra danske stats- og realkreditobligationer til udenlandske statsobligationer samt globale virksomhedsobligationer.

I de afdelinger, som indeholder aktier, bliver aktie- og obligationsandelen løbende justeret på baggrund af forventningerne til de finansielle markeder. De investeringsmæssige beslutninger træffes ud fra daglige analyser af økonomiske, politiske og markedsmæssige forhold.

Optima Rente-profilerne har ingen aktier og vil til forskel fra de øvrige afdelinger udelukkende investere i globale stats- og realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer med en strategisk fordeling. De to afdelinger udbydes i både en andelsklasse A og en andelsklasse W. Andelsklasse A er til brug for rådgivningskoncepter, hvor betaling for rådgivning i form af provision er inkluderet i produktprisen, mens andelsklasse W er til brug for porteføljeplejeaftaler, hvor kunden særskilt skal betale distributøren for porteføljepleje.

Optima Aktie-profilerne investerer primært i aktier og aktiebaserede investeringsforeninger.

Formueudvikling

Værdipapirfondens formue er steget med 1,3 mia. DKK og udgjorde 12,7 mia. DKK ved udgangen af halvåret. Tilgangen af midler var koncentreret omkring profilerne Optima Aktier og Optima 55, som samlet set tegnede sig for nettoemissioner på 677 mio. DKK ud af nettoemissioner for 624 mio. DKK. Værdipapirfonden har for halvåret realiseret et regnskabsmæssigt resultat på 630 mio. DKK.

I samme periode året før faldt formuen med 64 mio. DKK og udgjorde 11,6 mia. DKK ultimo juni 2022. Tilgangen af midler var koncentreret omkring profilerne Optima 30, Optima 55 og Optima 75, som samlet set tegnede sig for nettoemissioner for 1,1 mia. DKK ud af nettoemissioner for 1,2 mia. DKK. Værdipapirfonden realiserede et regnskabsmæssigt resultat på -1,6 mia. DKK for halvåret 2022.

De opgjorte udbytter for 2022 for værdipapirfondens afdelinger udgjorde alle 0 kr. pr. bevis, hvilket betød, at bestyrelsen besluttede, at der skulle udbetale udbytte for regnskabsåret.

Afkastudvikling

Aktie- og obligationsmarkederne udviklede sig generelt positivt i 1. halvår, hvilket også afspejlede sig i de afkast, som værdipapirfondens afdelinger opnåede. Alle afdelinger leverede positive afkast i 1. halvår, og syv afdelinger leverede afkast på niveau med eller bedre end deres respektive sammenligningsindeks, hvilket vurderes at være 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 i tilknytning til bestyrelsesmøderne afdelingernes afkast og har i den forbindelse fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til afkastmålsætningen.

Afkast i procent	Afdeling	Klasse A	Klasse W	Indeks*
Optima 10 KL	2,81	-	-	2,81
Optima 10 Akk. KL	2,82	-	-	2,81
Optima 30 KL	4,62	-	-	4,69
Optima 30 Akk. KL	4,65	-	-	4,69
Optima 55 KL	6,77	-	-	7,02
Optima 55 Akk. KL	6,83	-	-	7,02
Optima 75 KL	8,92	-	-	8,90
Optima 75 Akk. KL	8,99	-	-	8,90
Optima Aktier	11,13	-	-	11,24
Optima Aktier Akk.	11,30	-	-	11,24
Optima Rente KL	-	1,57	1,62	1,35
Optima Rente Akk. KL	-	1,74	1,79	1,35

*) En afdelings afkast sammenlignes ofte med afkastet på et anerkendt grundlag. Dette består af en teoretisk portefølje med tilsvarende værdipapirer og kaldes et sammenligningsindeks.

Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

På vej ind i 2. halvår 2023 står det klart, at udviklingen i 1. halvår på flere områder har overrasket såvel positivt som negativt. Den økonomiske aktivitet i bl.a. USA, Kina og Danmark har været bedre end ventet.

Omvendt er inflationen i USA og Europa ikke faldet helt så hurtigt som håbet. Det har ført til lidt større renteforhøjelser end ventet, hvilket igen har løftet især de kortere obligationsrenter i markedet.

Aktiemarkederne er steget mere end ventet, særligt i USA. Det er sket trods en overraskende bankkrise i foråret, der omfattede flere regionale banker i USA, herunder Silicon Valley Bank, og Credit Suisse i Schweiz. Fremkomsten af ChatGPT (en kunstig intelligens designet til at forstå og generere menneskeligt sprog) medførte betydelige kursstigninger på højteknologiske selskaber med aktiviteter inden for AI (kunstig intelligens).

Desværre er krigen i Ukraine fortsat. Ikke helt overraskende har fronterne ikke flyttet sig meget trods intense kampe. Finland blev officielt optaget i NATO i april, mens Sverige er på vej til at blive det.

Den globale økonomi

Flere forhold støttede den globale økonomiske aktivitet gennem halvåret. Afviklingen af de ellers omfattende Corona-restriktioner i Kina medførte et pænt løft i aktiviteten i verdens næststørste økonomi. Energipriserne faldt mærkbart internationalt, herunder med fald i oliepriserne på over 10% og voldsomme fald i priserne på naturgas og elektricitet.

Den økonomiske aktivitet var tydeligt præget af et voksende pres på den globale industri. Til gengæld var aktiviteten i serviceerhvervene som helhed stigende.

Det estimeres, at det inflationsjusterede bruttonationalprodukt i USA voksede ca. 0,8% gennem 1. halvår. Ved indgangen til 2023 var forventningen tæt på 0%.

Arbejdsløsheden i USA steg helt marginalt fra 3,5% til 3,6%. Stigningen i forbrugerpriserne faldt fra 7% til blot 3%. Kerneinflationen, dvs. forbrugerpriserne korrigeret for fødevarer- og energipriser faldt noget mindre, nemlig fra 5,5% til 4,8%.

I Kina voksede BNP ca. 3% i 1. halvår. Der var tale om en tydelig nedkøling af aktiviteten frem mod halvårsskiftet. I modsætning til Vesten har Kina ikke været igennem den samme inflationsbølge. Stigningen i forbrugerpriserne nærmede sig nulpunktet på årlig basis.

Euroområdet udviste som ventet en svag økonomisk udvikling i 1. halvår. Det estimeres, at BNP-væksten stort set var 0%. Inflationen faldt betydeligt, fra 9,2% til 5,5%. Kerneinflationen steg dog fra 5,2% til 5,4%.

Dansk økonomi udviste en let fremgang på 0,3% i 1. kvartal og vurderes at have gennemgået yderligere en let fremgang i 2. kvartal. Dermed var der tegn på en dansk økonomi, der viste lidt bedre tendenser end i euroområdet. Inflationen i Danmark faldt markant fra 8,7% til 2,5%. Kerneinflationen faldt fra 6,6% til 4,9%.

Pengepolitiske highlights

Vedvarede høje niveauer for kerneinflationen i USA og euroområdet fik både Federal Reserve (Fed) og Den Europæiske Centralbank (ECB) til at sætte renterne yderligere i vejret. I USA blev den toneangivende, korte rentesats sat op fra 4,5% til 5,25%. ECB satte renten op fra 2% til 3,5%. Danmarks Nationalbank satte indskudsbevisrenten op fra 1,75% til 3,10%. Dermed kunne Danmark fastholde en lavere kort rente end i euroområdet. Det afspejler en høj grad af tillid til hjemlandets relativt set stærkere økonomi og finansielle balancer.

Ved halvårsskiftet pegede signalerne fra Fed og ECB på yderligere renteforhøjelser forude.

Obligationsmarkederne

Obligationsmarkederne var i høj grad drevet af den pengepolitiske udvikling. De successive renteforhøjelser fra Fed og ECB lagde et opadgående pres på de korte obligationsrenter. Renten på 2-årige statsobligationer i USA og Tyskland steg ca. 0,5 procentpoint til nye, højere niveauer. De svage økonomiske tendenser og vigende inflationsforventninger var imidlertid med til at holde de 10-årige renter mere stabile over halvåret som helhed.

Markedet for virksomheds- og emerging markets-obligationer viste relativ styrke sammenlignet med statsobligationerne. F.eks. faldt renteforskellen mellem amerikanske high yield virksomhedsobligationer og statsobligationer med omkring 0,8 procentpoint. Renteforskellen lå på ca. 3,9 procentpoint ultimo halvåret, hvilket var betydeligt lavere end det langsigtede gennemsnit. Der herskede således en vis tillid til, at virksomhederne stod godt rustet finansielt trods et udfordret vækstbillede.

Markedet for bankobligationer kom under et særskilt pres i marts som følge af problemerne for bl.a. Silicon Valley Bank i USA og Credit Suisse i Europa. Det lykkedes myndighederne i begge regioner at dæmpe det finansielle pres i banksektoren via arrangerede overtagelser af de pressede banker og en række likviditetsmæssige tiltag i markedet.

Aktiemarkederne

De fleste aktiemarkeder kom godt igennem 1. halvår. S&P500-indekset i USA steg hele 16%. De amerikanske aktier var i betydelig grad drevet af markante kursstigninger på store højteknologiske selskaber. IT- og kommunikationssektorerne i aktiemarkedet var de helt store højdespringere. Det såkaldte FANG+-indeks bestående af ti amerikanske selskaber, herunder Apple, Microsoft, Alphabet (Google) og Meta (Facebook), steg hele 74%.

AI-temaet var tydeligvis en drivende faktor. ChatGPT kom på alles læber i 1. halvår, og dermed voksede forståelsen for potentialet ved kunstig intelligens. Selskabet Nvidia er storleverandør af chips rettet mod AI-software og oplevede en rekordstor stigning på 190%.

Udviklingen på aktiemarkederne uden for USA var mere afdæmpet, dog med japanske aktier som en undtagelse. Topix-indekset steg 21% i en nyvunden optimisme i forhold til

japanske virksomheders fremtidsperspektiver. Det europæiske Stoxx600 steg 8,7%, mens det danske OMX Copenhagen Cap steg 4,7%. Emerging markets-aktierne steg meget beskedent, dog med store forskelle. Internationalt handlede kinesiske aktier faldt 6%, mens markederne i bl.a. Indien og Brasilien viste pæne stigninger.

Valutamarkederne

Valutamarkederne udviste betydelige udsving og niveauskifte gennem halvåret. EUR, og dermed DKK, steg ca. 2% mod USD, men hele 12% mod japanske JPY. Trods en svag økonomisk udvikling i euroområdet havde markedet fokus på de relativt set stramme pengepolitiske signaler fra ECB. EUR og DKK blev ligeledes styrket væsentligt mod SEK med ca. 5% og hele 11,6% mod NOK. Den svenske krone var presset af en svag økonomi og meget høj inflation. Den norske krone blev presset af faldende oliepriser.

Ved halvårsskiftet kostede 1 USD 6,82 DKK. I efteråret 2022 kostede 1 USD 7,76 DKK eller ca. 14% mere.

Forventninger til resten af året

Vi tager hul på et 2. halvår 2023 med en god portion usikkerhed, både økonomisk og politisk. Økonomisk handler det om inflationsudviklingen, centralbankernes respons og de økonomiske effekter af strammere finanspolitik. Politisk set er brændpunkterne krigens udvikling i Ukraine, den interne ustabilitet i Rusland og Vestens konfrontation med Kina.

Det er vores forventning, at det geopolitiske spændingsfelt holder sig rimelig stabilt. Fronten bølger frem og tilbage i Ukraine, men uden store bevægelser til den ene eller anden side. Medmindre Putin væltes internt i Rusland, hvilket ikke forekommer særlig sandsynligt, er der desværre udsigt til en vedvarende, langtrukket krig i Ukraine, som vel at mærke holder sig inden for Ukraines grænser og ikke vil omfatte en direkte NATO-konfrontation med Rusland.

Vestens forhold til Kina ser heller ikke ud til at skifte gear for alvor, hverken i retning af eskalering eller deeskalering. Der er tydeligvis en aktiv dialog mellem USA og EU på den ene side og Kina på den anden. Men den underliggende trend går i retning af stigende handelsmæssige og sikkerhedspolitiske spændinger.

På den økonomiske front har vi en forventning om, at inflationen i forbrugerpriserne vil aftage betydeligt i USA og euroområdet frem mod årets udgang. Processen er allerede i gang i form af meget lav inflation i store dele af producentledet.

Vi forventer, at de månedlige forbrugerprisstigninger i USA i slutningen af året vil være konsistente med målsætningen om en årlig inflation på ca. 2%. Det vil markere en afgørende vending i perspektiverne for den amerikanske rentepolitik. Inflationspresset i euroområdet er endnu ikke aftagende i samme grad som i USA. Men vi regner med, at ECB's målsætning om årlige forbrugerprisstigninger på lige under 2% vil være i sigte ved udgangen af året.

Der er generelt i markedet meget delte holdninger til vækstperspektiverne for resten af året. Én lejr forventer, at en mere tydelig recession vil begynde at tone frem i USA og Europa. En anden lejr forventer en 'blød landing' med mild vækstfremgang. Konsensus blandt økonomerne peger på, at USA vil opleve et fald i BNP, mens euroområdet vil se en marginal fremgang.

Vi forventer selv, at det overordnede vækstbillede for resten af året i USA, euroområdet og Danmark vil tage form af en 'vækstpause'. Det indebærer, at den reale BNP-vækst vil være meget tæt på nulpunktet. Der er tydeligvis tale om både negative økonomiske, men også positive kræfter, der trækker i hver sin retning i den økonomiske aktivitet. De højere renter lægger pres på dele af husholdnings- og erhvervssektoren. Men omvendt er der også medvind fra arbejdsmarkedet, idet virksomhederne skynder sig meget langsomt med at afskedige medarbejdere trods forretningsmæssige udfordringer. Det er med til at holde arbejdsløsheden lav i en historisk kontekst til gavn for mange forhold, herunder privatforbruget.

Vores forventninger til faldende inflation ned mod centralbankernes målsætninger vil dreje hele det pengepolitiske perspektiv. Fed har formodentlig allerede sat renten op for sidste gang. Og der vil være udsigt til betydelige rentesænkninger ind i 2024, når vi står ved årets udgang. ECB har muligvis planer om yderligere en enkelt renteforhøjelse gennem halvåret, men herefter peger perspektiverne også ned for 2024.

Selvom der først bliver tale om rentesænkninger i 2024, vil forventningerne sandsynligvis presse markedsrenterne ned gennem 2. halvår 2023. Vi regner med moderate rentefald på både stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer globalt set.

Lavere inflation, udsigt til rentesænkninger og potentielt bedre vækstperspektiver for de kommende år bør støtte aktiemarkedet som helhed. Vi noterer os, at aktiemarkedet allerede er steget en del mere end forventet, og at prisfastsættelsen på særligt de amerikanske aktier har nået et ganske

dyrt niveau. Det gør markedet følsomt over for mærkbare korrektioner gennem 2. halvår. Vi mener ikke desto mindre, at der er god mulighed for højere aktiekurser pr. ultimo året sammenlignet med niveauet medio 2023.

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, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Begivenheder efter statusdagen

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

Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2023 for Værdipapirfonden BankInvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse Lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2023.

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

København, den 31. august 2023

Bestyrelse

John Bull Fisker

Formand

Lars Bo Bertram

Næstformand

Niels Bang

Ingelise Bogason

Direktion

Martin Fjordlund Smidt

Direktør

Henrik Granlund

Vicedirektør

Afdeling Optima 10 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 2

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 48 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 21 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 7 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 7 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 7 % (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. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335552

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 10 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler kan placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 10 %, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 90 %, men andelen kan svinge mellem 85 % og 95 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.384	6.499
Kursgevinster og -tab	9.144	-44.892
Administrationsomkostninger	1.186	1.356
Resultat før skat	9.342	-39.749
Skat	0	677
Halvårets nettoresultat	9.342	-40.426

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	17.556	4.700
1 Kapitalandele	316.520	334.273
1 Aftedte finansielle instrumenter	460	627
Andre aktiver	505	683
Aktiver i alt	335.041	340.284

Passiver		
2 Investoreernes formue	333.832	337.368
1 Aftedte finansielle instrumenter	137	1.030
Anden gæld	1.072	1.886
Passiver i alt	335.041	340.284

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 10 Akk. KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	-0,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	94,8%	99,1%
Øvrige finansielle instrumenter	0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	5,1%	1,0%

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

	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	280.725	337.368	306.451	415.573
Emissioner i året	1.179	1.443	2.424	3.006
Indløsninger i året	11.753	14.369	28.150	35.268
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		48		117
Overført fra resultatopgørelsen		9.342		-46.060
Formue ultimo	270.151	333.832	280.725	337.368

3 Femårsoversigt	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	9.342	-40.426	6.152	-12.637	16.171
Investorerens formue ultimo (t.kr.)	333.832	355.978	405.882	726.218	587.025
Cirkulerende andele (t.kr.)	270.151	291.497	302.760	573.047	458.978
Indre værdi	123,57	122,12	134,06	126,73	127,90
Omkostninger (%)	0,35	0,35	0,32	0,35	0,55
Halvårets afkast (%)	2,82	-9,95	1,55	-1,64	3,89
Sharpe ratio	-0,06	0,01	0,60	0,39	-
Tracking error (%)	1,54	1,42	1,40	1,65	-

Afdeling Optima 10 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 2

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 48 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 21 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 7 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 7 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 7 % (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. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762540

Porteføljeraðgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 10 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler kan placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 10 %, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 90 %, men andelen kan svinge mellem 85 % og 95 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	7.874	23.535
Kursgevinster og -tab	25.046	-143.034
Administrationsomkostninger	3.676	4.156
Halvårets nettoresultat	29.244	-123.655

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	54.930	14.998
1 Kapitalandele	988.902	1.045.889
1 Aftedte finansielle instrumenter	1.445	1.947
Andre aktiver	1.892	1.632
Aktiver i alt	1.047.169	1.064.466

Passiver		
2 Investorenes formue	1.042.694	1.057.360
1 Aftedte finansielle instrumenter	445	3.272
Anden gæld	4.030	3.834
Passiver i alt	1.047.169	1.064.466

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 10 KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	-0,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	94,8%	98,9%
Øvrige finansielle instrumenter	0,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver	5,1%	1,2%

2 Investorerne formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.177.370	1.057.360	1.227.066	1.279.056
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		36.812
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-18
Emissioner i året	685	627	34.654	33.654
Indløsninger i året	48.740	44.676	84.350	77.472
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		139		326
Overført fra resultatopgørelsen		29.244		-141.374
Formue ultimo	1.129.315	1.042.694	1.177.370	1.057.360

3 Femårsoversigt	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	29.244	-123.655	17.584	-11.804	18.471
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.042.694	1.115.527	1.173.300	821.431	523.235
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.129.315	1.222.420	1.138.838	824.329	519.897
Indre værdi	92,33	91,26	103,03	99,65	100,64
Omkostninger (%)	0,35	0,35	0,32	0,35	0,57
Halvårets afkast (%)	2,81	-9,80	1,58	-1,61	3,89
Sharpe ratio	-0,05	0,02	0,54	0,24	-
Tracking error (%)	1,54	1,42	1,44	1,56	-

Afdeling Optima 30 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 37 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 5,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 5,5 % (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. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060745966

Porteføljeradgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 30 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	5.222	16.132
Kursgevinster og -tab	35.854	-110.908
Administrationsomkostninger	3.915	3.714
Resultat før skat	37.161	-98.490
Skat	0	1.865
Halvårets nettoresultat	37.161	-100.355

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	21.697	14.291
1 Obligationer	0	0
1 Kapitalandele	800.242	793.343
1 Afledte finansielle instrumenter	1.000	1.786
Andre aktiver	3.628	1.577
Aktiver i alt	826.567	810.997

Passiver		
2 Investorenes formue	822.949	806.785
1 Afledte finansielle instrumenter	724	1.447
Anden gæld	2.894	2.765
Passiver i alt	826.567	810.997

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 30 Akk. KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,2%	98,3%
Andre aktiver og passiver	2,7%	1,6%

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

2 Investorerne formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	550.559	806.785	578.036	673.344
Korrektion ved fusion eller spaltning		0	215.895	239.331
Emissioner i året	11.096	11.663	-169.269	77.825
Indløsninger i året	31.100	32.789	74.103	77.018
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		129		433
Overført fra resultatopgørelsen		37.161		-107.130
Formue ultimo	530.555	822.949	550.559	806.785

3 Femårsoversigt	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	37.161	-100.355	24.134	-93.815	43.119
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	822.949	848.501	563.775	2.550.064	2.110.106
Cirkulerende andele (t.kr.)	530.555	823.677	498.954	2.526.199	2.062.857
Indre værdi	155,11	103,01	112,99	100,94	102,29
Omkostninger (%)	0,48	0,48	0,45	0,40	0,55
Halvårets afkast (%)	4,65	-11,58	4,83	-3,69	6,13
Sharpe ratio	0,15	0,16	0,53	0,13	-
Tracking error (%)	1,58	1,55	1,58	1,66	-

Afdeling Optima 30 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 37 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 5,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 5,5 % (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. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762623

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 30 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 7 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023	01-01 - 30-06-2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	27.294	87.404
Kursgevinster og -tab	113.298	-418.536
Administrationsomkostninger	13.486	13.711
Halvårets nettoresultat	127.106	-344.843
Balance	30-06-2023	31-12-2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	101.083	57.762
1 Kapitalandele	2.800.510	2.698.428
1 Afledte finansielle instrumenter	3.528	5.751
Andre aktiver	6.407	4.353
Aktiver i alt	2.911.528	2.766.294
Passiver		
2 Investorerne formue	2.896.252	2.756.332
1 Afledte finansielle instrumenter	2.450	4.858
Anden gæld	12.826	5.104
Passiver i alt	2.911.528	2.766.294

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 30 KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	96,7%	103,2%
Andre aktiver og passiver	3,3%	2,2%

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

2 Investorerne formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.979.395	2.756.332	2.663.343	2.945.332
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		141.157
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-6.016
Emissioner i året	43.227	41.313	362.752	369.113
Indløsninger i året	30.303	28.699	46.700	43.507
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		200		1.111
Overført fra resultatopgørelsen		127.106		-368.544
Formue ultimo	2.992.319	2.896.252	2.979.395	2.756.332

3 Femårsoversigt	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	127.106	-344.843	97.284	-42.941	41.885
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.896.252	2.801.731	2.367.585	1.305.183	791.440
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.992.319	3.003.206	2.206.938	1.322.149	793.076
Indre værdi	96,79	93,29	107,28	98,72	99,79
Omkostninger (%)	0,48	0,48	0,45	0,40	0,63
Halvårets afkast (%)	4,62	-11,26	4,86	-3,48	6,19
Sharpe ratio	0,17	0,18	0,55	0,15	-
Tracking error (%)	1,54	1,50	1,54	1,63	-

Afdeling Optima 55 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2011

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. Brut-toudbytte, 24 % Nordea

DK Bond CM 5Y Gov., 10,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3,5 % JP Morgan GBI-EM Global

Diversified, 3,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified

afdækket til DKK. Denne del r evægtes årligt), 3,5 % (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.

Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335636

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 55 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 45 %, men andelen kan svinge mellem 40 % og 50 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 12 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023	01-01 - 30-06-2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	12.320	33.746
Kursgevinster og -tab	91.896	-216.847
Administrationsomkostninger	8.224	7.222
Resultat før skat	95.992	-190.323
Skat	0	4.180
Halvårets nettoresultat	95.992	-194.503
Balance	30-06-2023	31-12-2022
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	43.133	40.087
1 Kapitalandele	1.459.396	1.366.475
1 Afledte finansielle instrumenter	1.592	3.530
Andre aktiver	4.777	2.617
Aktiver i alt	1.508.898	1.412.709
Passiver		
2 Investorerens formue	1.499.931	1.408.420
1 Afledte finansielle instrumenter	2.317	805
Anden gæld	6.650	3.484
Passiver i alt	1.508.898	1.412.709

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 55 Akk. KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,3%	97,0%
Andre aktiver og passiver	2,8%	2,8%

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

2 Investorerne formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	816.942	1.408.420	580.182	1.156.313
Korrektion ved fusion eller spaltning		0	166.853	315.124
Emissioner i året	18.187	32.451	102.016	186.005
Indløsninger i året	20.722	37.110	32.109	56.417
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		178		600
Overført fra resultatopgørelsen		95.992		-193.205
Formue ultimo	814.407	1.499.931	816.942	1.408.420

3 Femårsoversigt	30.06.22	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	95.992	-194.503	71.944	-255.671	108.764
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.499.931	1.360.225	979.699	3.808.013	3.317.585
Cirkulerende andele (t.kr.)	814.407	790.006	517.778	2.398.285	2.038.081
Indre værdi	184,17	172,18	189,21	158,78	162,78
Omkostninger (%)	0,57	0,57	0,55	0,55	0,62
Halvårets afkast (%)	6,83	-13,63	8,77	-6,51	9,10
Sharpe ratio	0,25	0,21	0,61	0,16	-
Tracking error (%)	1,82	1,86	2,00	2,24	-

Afdeling Optima 55 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. Nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. Brut-toudbytte, 24 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 10,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3,5 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del r evægtes årligt), 3,5 % (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. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762706

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 55 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 45 %, men andelen kan svinge mellem 40 % og 50 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 12 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 15 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	41.907	103.946
Kursgevinster og -tab	134.686	-435.097
Administrationsomkostninger	14.059	13.520
Halvårets nettoresultat	162.534	-344.671
Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	87.269	54.739
1 Kapitalandele	2.526.110	2.304.128
1 Afledte finansielle instrumenter	2.759	6.088
Andre aktiver	7.272	4.250
Aktiver i alt	2.623.410	2.369.205
Passiver		
2 Investorerens formue	2.607.970	2.359.873
1 Afledte finansielle instrumenter	3.842	1.353
Anden gæld	11.598	7.979
Passiver i alt	2.623.410	2.369.205

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 55 KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	96,9%	97,6%
Andre aktiver og passiver	3,2%	2,2%

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

2 Investorenes formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	2.486.421	2.359.873	2.106.031	2.469.796
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		157.952
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-8.607
Emissioner i året	103.852	101.714	399.740	418.990
Indløsninger i året	16.700	16.448	19.350	18.464
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		297		1.058
Overført fra resultatopgørelsen		162.534		-344.948
Formue ultimo	2.573.573	2.607.970	2.486.421	2.359.873

3 Femårsoversigt	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	162.534	-344.671	127.731	-45.775	36.138
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	2.607.970	2.307.396	1.856.365	878.094	486.495
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.573.573	2.432.895	1.665.817	901.277	489.983
Indre værdi	101,34	94,84	111,44	97,43	99,29
Omkostninger (%)	0,57	0,57	0,55	0,55	0,69
Halvårets afkast (%)	6,77	-13,34	8,76	-6,01	9,18
Sharpe ratio	0,26	0,23	0,50	0,08	-
Tracking error (%)	1,74	1,77	1,84	1,90	-

Afdeling Optima 75 Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2007

Risikoklasse: 4

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 13 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 6 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 2 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 2 % (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. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060089092

Porteføljeraðgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 75 Akk. KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 25 %, men andelen kan svinge mellem 20 % og 30 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 16 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 9 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	8.383	19.305
Kursgevinster og -tab	57.578	-125.656
Administrationsomkostninger	4.669	4.075
Resultat før skat	61.292	-110.426
Skat	0	2.483
Halvårets nettoresultat	61.292	-112.909

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	14.014	11.909
1 Kapitalandele	732.675	671.424
1 Afledte finansielle instrumenter	839	1.755
Andre aktiver	1.757	1.374
Aktiver i alt	749.285	686.462

Passiver		
2 Investorenes formue	744.409	684.389
1 Afledte finansielle instrumenter	1.099	222
Anden gæld	3.777	1.851
Passiver i alt	749.285	686.462

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 75 Akk. KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,4%	98,1%
Andre aktiver og passiver	1,6%	1,7%

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

2 Investorerne formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	362.159	684.389	251.243	559.044
Korrektion ved fusion eller spaltning		0	73.793	154.536
Emissioner i året	10.000	19.751	53.347	109.049
Indløsninger i året	10.734	21.101	16.224	31.291
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		78		276
Overført fra resultatopgørelsen		61.292		-107.225
Formue ultimo	361.425	744.409	362.159	684.389

3 Femårsoversigt	30-06-2023	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	61.292	-112.909	41.091	-87.040	44.290
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	744.409	693.928	424.524	1.044.708	826.258
Cirkulerende andele (t.kr.)	361.425	370.147	203.969	626.945	481.248
Indre værdi	205,96	187,47	208,13	166,63	171,69
Omkostninger (%)	0,65	0,65	0,62	0,65	0,90
Halvårets afkast (%)	8,99	-15,77	11,84	-8,28	11,11
Sharpe ratio	0,27	0,20	0,59	0,09	-
Tracking error (%)	1,98	2,12	2,35	2,65	-

Afdeling Optima 75 KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Februar 2017

Risikoklasse: 4

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. bruttoudbytte, 13 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 6 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 2 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 2 % (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. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762896

Porteføljeradgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Optima 75 KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel, der består af aktier og alternativer til aktier, på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel, der består af obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer, på 25 %, men andelen kan svinge mellem 20 % og 30 %.

Allokeringen mellem de to aktivklasser (aktier og alternativer til aktier henholdsvis obligationer inklusive likvide midler og alternativer til obligationer) ændres løbende som følge af afkastforventningerne til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 16 % af afdelingens formue, og investeringerne i alternativer til obligationer kan maksimalt udgøre 9 % af afdelingens formue. Samlet kan investeringerne i alternativer maksimalt udgøre 20 % af afdelingens formue.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	20.967	43.293
Kursgevinster og -tab	60.242	-180.448
Administrationsomkostninger	5.505	4.711
Halvårets nettoresultat	75.704	-141.866
Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	21.777	16.024
1 Kapitalandele	912.456	830.113
1 Aftedte finansielle instrumenter	1.056	2.199
Andre aktiver	1.998	1.626
Aktiver i alt	937.287	849.962
Passiver		
2 Investoreernes formue	930.152	847.142
1 Aftedte finansielle instrumenter	1.322	273
Anden gæld	5.813	2.547
Passiver i alt	937.287	849.962

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima 75 KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,0%	0,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,1%	98,0%
Andre aktiver og passiver	1,9%	1,8%

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

2 Investorenes formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	889.584	847.142	713.286	868.554
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		68.476
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		0		-4.868
Emissioner i året	19.252	19.277	186.888	198.946
Indløsninger i året	12.060	12.031	10.590	10.116
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		60		427
Overført fra resultatopgørelsen		75.704		-137.325
Formue ultimo	896.776	930.152	889.584	847.142

3 Femårsoversigt	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20	30.06.19
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	75.704	-141.866	48.188	-11.828	10.528
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	930.152	822.852	561.644	228.064	113.450
Cirkulerende andele (t.kr.)	896.776	869.631	493.760	237.309	115.136
Indre værdi	103,72	94,62	113,75	96,10	98,54
Omkostninger (%)	0,62	0,55	0,62	0,67	0,98
Halvårets afkast (%)	8,92	-15,27	11,89	-7,79	11,25
Sharpe ratio	0,29	0,23	0,47	0,03	-
Tracking error (%)	1,89	2,02	2,10	2,10	-

Afdeling Optima Rente KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y. Denne del revægtes månedligt). 15% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. 25% CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified. 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt). Revægtes Dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061272747

Fondskode: Klasse W DK0061272820

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Optima Rente KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Investeringsstrategien tager udgangspunkt i, at der investeres primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-23 (t.kr.)	01-01 - 30-06-22 (t.kr.)
Renter og udbytter	4.444	9.839
Kursgevinster og -tab	8.659	-109.325
Administrationsomkostninger	2.099	2.060
Resultat før skat	11.004	-101.546
Skat	0	754
Halvårets nettoresultat	11.004	-102.300

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
1 Likvide midler	97	995
1 Obligationer	289.118	267.202
1 Kapitalandele	732.851	483.396
Andre aktiver	7.768	2.487
Aktiver i alt	1.029.834	754.080

Passiver		
2 Investorerne formue	1.023.005	753.527
Anden gæld	6.829	553
Passiver i alt	1.029.834	754.080

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima Rente KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)		
1 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	28,3%	35,5%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	71,6%	64,2%		
Andre aktiver og passiver	0,1%	0,4%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på kreditværdighed				
Investment grade AAA-BBB	29%	36%		
Non-investment grade BB-CCC	0%	64%		
Ingen rating	71%	0%		
2 Investorenes formue	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)		
Formue primo	753.527	1.044.702		
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	16.952		
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	481		
Emissioner i året	324.735	58.078		
Indløsninger i året	67.064	223.093		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	803	553		
Overført fra resultatopgørelsen	11.004	-110.242		
Formue ultimo	1.023.005	753.527		
3 Femårsoversigt	30.06.23	30.06.22	30.06.21	30.06.20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	11.004	-102.300	-10.780	826
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.023.005	860.356	892.336	309.197

*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

Afdeling Optima Rente KL

Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.425	-64.246
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	500	588
Klassens resultat	7.925	-64.834

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

Investorerne formue	30-06-2023 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	567.480	509.618	637.721	657.525
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		10.204
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		168
Emissioner i året	8.105	7.344	9.173	8.269
Indløsninger i året	39.447	35.938	79.414	74.720
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		76		150
Overført fra resultatopgørelsen		7.925		-71.570
Formue ultimo	536.138	489.025	567.480	509.618

2 Femårsoversigt	30-06-2023	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	7.925	-64.834	-7.503	783
Investorerne formue (t.kr.)	489.025	540.384	630.054	110.222
Cirkulerende andele (t.kr.)	536.138	594.185	608.576	107.585
Indre værdi	91,21	90,95	103,53	102,45
Omkostninger (%)	0,24	0,24	0,19	0,08
Halvårets afkast (%)	1,57	-10,37	-1,40	2,19
Sharpe ratio	-0,70	-	-	-
Tracking error (%)	1,69	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

Afdeling Optima Rente KL

Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.316	-37.295
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	237	171
Klassens resultat	3.079	-37.466

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2023 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	271.456	243.908	374.902	387.177
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		6.748
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		313
Emissioner i året	347.498	317.391	53.854	49.809
Indløsninger i året	34.144	31.126	157.300	148.373
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		728		402
Overført fra resultatopgørelsen		3.079		-38.672
Formue ultimo	584.810	533.980	271.456	243.908

2 Femårsoversigt

	30-06-2023	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	3.079	-37.466	-3.277	43
Investorerne formue (t.kr.)	533.980	319.972	262.281	198.975
Cirkulerende andele (t.kr.)	584.810	351.781	253.056	194.187
Indre værdi	91,31	90,96	103,65	102,47
Omkostninger (%)	0,19	0,19	0,14	0,06
Halvårets afkast (%)	1,62	-10,32	-1,35	2,21
Sharpe ratio	-0,69	-	-	-
Tracking error (%)	1,69	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

Afdeling Optima Rente Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2020

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% (50 % Nordea DK Bond CM 2Y Gov og 50 % Nordea DK Mortgage Callable CM 5Y. Denne del revægtes månedligt). 15% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK. 25% CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint. 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified. 5% (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt). Revægtes Dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061272903

Fondskode: Klasse W DK0061273042

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Optima Rente KL er en afdeling under Værdipapirfonden BankInvest. Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Investeringsstrategien tager udgangspunkt i, at der investeres primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	2.898	2.805
Kursgevinster og -tab	3.255	-31.987
Administrationsomkostninger	1.259	643
Resultat før skat	4.894	-29.825
Skat	0	216
Halvårets nettoresultat	4.894	-30.041

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1 Likvide midler	1.487	3.143
1 Obligationer	186.686	94.824
1 Kapitalandele	461.425	209.115
Andre aktiver	1.873	943
Aktiver i alt	651.471	308.025

Passiver

2 Investoreernes formue	649.656	307.632
Anden gæld	1.815	393
Passiver i alt	651.471	308.025

3 Femårsoversigt

Afdeling Optima Rente Akk. KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	28,7%	30,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	71,0%	68,0%
Andre aktiver og passiver	0,2%	1,2%

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

Formue fordelt på kreditværdighed		
Investment grade AAA-BBB	29%	31%
Non-investment grade BB-CCC	0%	68%
Ingen rating	71%	1%

2 Investorerne formue	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
Formue primo	307.632	287.893
Emissioner i året	361.463	108.132
Indløsninger i året	25.171	54.758
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	838	343
Overført fra resultatopgørelsen	4.894	-33.978
Formue ultimo	651.471	308.025

3 Femårsoversigt	30-06-2023	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.894	-30.041	-3.543	961
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	649.656	264.769	259.982	82.963

*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

Afdeling Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.988	-18.594
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	189	195
Klassens resultat	2.799	-18.789

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2023 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	177.509	161.940	175.135	180.537
Emissioner i året	8.912	8.267	22.993	22.100
Indløsninger i året	3.860	3.581	20.619	19.837
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		22		83
Overført fra resultatopgørelsen		2.799		-20.943
Formue ultimo	182.561	169.447	177.509	161.940

2 Femårsoversigt

	30-06-2023	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	2.799	-18.789	-2.295	233
Investorerne formue (t.kr.)	169.447	160.495	160.875	33.859
Cirkulerende andele (t.kr.)	182.561	173.752	155.382	33.026
Indre værdi	92,82	92,37	103,54	102,52
Omkostninger (%)	0,25	0,25	0,19	0,09
Halvårets afkast (%)	1,74	-10,40	-1,53	2,27
Sharpe ratio	-0,70	-	-	-
Tracking error (%)	1,72	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

Afdeling Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. W

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.361	-11.185
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	266	67
Klassens resultat	2.095	-11.252

1 Investorenes formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorenes formue

	30-06-2023 (t.kr.)		31-12-2022 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	159.294	145.692	103.945	107.357
Emissioner i året	379.789	353.197	92.796	86.032
Indløsninger i året	23.259	21.590	37.447	34.921
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		815		259
Overført fra resultatopgørelsen		2.095		-13.035
Formue ultimo	515.824	480.209	159.294	145.692

2 Femårsoversigt

	30-06-2023	30-06-22	30-06-21	30-06-20*
Årets nettoresultat (t.kr.)	2.095	-11.252	-1.248	728
Investorenes formue (t.kr.)	480.209	104.273	99.107	49.104
Cirkulerende andele (t.kr.)	515.824	112.635	95.586	47.887
Indre værdi	93,10	92,58	103,68	102,54
Omkostninger (%)	0,20	0,20	0,14	0,07
Halvårets afkast (%)	1,79	-10,35	-1,48	2,29
Sharpe ratio	-0,68	-	-	-
Tracking error (%)	1,72	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 20.04 -30.06.2020

Afdeling Optima Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: august 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark:

90% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 10% OMX

Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0061152410

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Investeringspolitik

Aktier er en afdeling under Investeringsforeningen BI.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i aktier og aktiebaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

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

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.605	8.341
Kursgevinster og -tab	10.264	-43.211
Administrationsomkostninger	824	1.107
Resultat før skat	11.045	-35.977
Skat	0	1.205
Halvårets nettoresultat	11.045	-37.182

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
¹ Likvide midler	1.476	256
¹ Kapitalandele	108.635	97.535
Andre aktiver	350	301
Aktiver i alt	110.461	98.092

Passiver		
² Investorernes formue	109.831	97.740
Anden gæld	630	352
Passiver i alt	110.461	98.092

³ Femårsoversigt

Afdeling Optima Aktier Akk. KL

Noter	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
-------	-----------------------	-----------------------

Finansielle Instrumenter

Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,9%	99,8%
Andre aktiver og passiver	1,1%	0,2%

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

Formue fordelt på kreditværdighed		
Formue fordelt på region		
Europa	100%	100%
Andre regioner	0%	0%

Investorerne formue

	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	87.786	97.740	155.024	211.038
Emissioner i året	10.102	11.991	4.088	4.612
Indløsninger i året	9.259	10.972	71.326	81.247
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		27		111
Overført fra resultatopgørelsen		11.045		-36.774
Formue ultimo	88.629	109.831	87.786	97.740

³ **Femårsoversigt**

	30-06-2023	30-06-22	30-06-21	30-06-20
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	11.045	-37.182	39.973	-8.370
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	109.831	162.041	318.392	222.184
Cirkulerende andele (t.kr.)	88.629	145.854	261.400	230.200
Indre værdi	123,92	111,10	121,82	96,50
Omkostninger (%)	0,81	0,61	0,56	0,67
Halvårets afkast (%)	11,30	-18,40	14,25	-6,32
Sharpe ratio	0,59			
Tracking error (%)	2,39			

Afdeling Optima Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: december 2020
Risikoklasse: 4
Benchmark:
90% MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 10% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte. Revægtes dagligt.
Fondskode: DK0061533569
Porteføljeformaler: BI Asset Management

Investeringspolitik

Aktier er en afdeling under Investeringsforeningen BI.

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i aktier og aktiebaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Investeringspolitikken i afdelingen tilrettelægges under hensyntagen til en lang investeringshorisont og med en risikoprofil, som anses som værende høj.

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

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2023 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2022 (t.kr.)
Renter og udbytter	1.175	3.219
Kursgevinster og -tab	4.331	-13.651
Administrationsomkostninger	387	373
Halvårets nettoresultat	5.119	-10.805

Balance	30-06-2023 (t.kr.)	31-12-2022 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
¹ Likvide midler	565	311
¹ Kapitalandele	54.992	41.491
Andre aktiver	659	683
Aktiver i alt	56.216	42.485

Passiver		
² Investorernes formue	55.841	42.306
Anden gæld	375	179
Passiver i alt	56.216	42.485

³ Femårsoversigt

Afdeling Optima Aktier KL.

Noter	30-06-2023		31-12-2022	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
1 Finansielle Instrumenter				
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,5%	98,1%		
Andre aktiver og passiver	1,5%	1,9%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på region				
Europa	100%	100%		
2 Investorenes formue	30-06-2023		31-12-2022	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	51.537	42.306	55.219	66.596
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		10.381
Emissioner i året	13.066	11.325	24.545	21.376
Indløsninger i året	3.391	2.926	28.227	24.858
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		17		53
Overført fra resultatopgørelsen		5.119		-10.480
Formue ultimo	61.212	55.841	51.537	42.306
3 Femårsoversigt	30-06-2023	30-06-22	03-03 - 30-06-21	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	5.119	-10.805	5.372	
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	55.841	46.633	78.489	
Cirkulerende andele (t.kr.)	61.212	56.858	72.300	
Indre værdi	91,23	82,02	108,54	
Omkostninger (%)	0,81	0,73	0,48	
Halvårets afkast (%)	11,13	-18,39	8,54	

Fællesnote

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Værdipapirfonden BankInvest er aflagt i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger mv. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022.



BANKiNVEST

**Handler
med omtanke**