

Halvårsrapport 2025

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**

Lotte Månsson, formand

John Bull Fisker, næstformand

Lene Søe Weldum

Niels Bang

Direktion**BI Management A/S**

Nikoline Voetmann, direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

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

Indhold

4 Læsevejledning

Ledelsesberetning

5 Halvårets udvikling i hovedtræk

Påtegninger

7 Ledelsespåtegning

Halvårsregnskab

- 8 Optima 10 Akk. KL.
- 10 Optima 10 KL.
- 12 Optima 30 Akk. KL.
- 14 Optima 30 KL.
- 16 Optima 55 Akk. KL.
- 18 Optima 55 KL.
- 20 Optima 75 Akk. KL.
- 22 Optima 75 KL.
- 24 Optima Rente KL
- 28 Optima Rente Akk. KL.
- 32 Optima Aktier Akk. KL.
- 34 Optima Aktier KL.
- 36 Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL
- 38 Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL
- 40 Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL
- 42 Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL

Fælles noter

44 Anvendt regnskabspraksis

Læsevejledning

Værdipapirfonden BankInvest består af 16 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2025 samt giver en status pr. 30. juni 2025.

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 2025 samt andre centrale forhold.

Halvårets udvikling i hovedtræk

Væsentlige ændringer første halvår

Der har ikke været foretaget væsentlige strukturelle ændringer i halvåret.

Formueudvikling

Formuen udgjorde 18.999 mio. DKK ved halvårets afslutning mod 17.289 mio. DKK ved årsskiftet, svarende til en nettofremskud på 1.710 mio. DKK. I regnskabsåret er der foretaget nettoemissioner for i alt 2.187 mio. DKK. Halvårets nettore-sultat udgjorde -47 mio. DKK.
I begyndelsen af året blev der udbetalt udbytte for regn-skabsåret 2024 på 430 mio. DKK.

Udbytte

Bestyrelsen besluttede den 24. januar 2025, at udbytter for 2024, opgjort i overensstemmelse med vedtægter og regler om minimumsindkomst i skattelovgivningen, skulle udbeta-les aconto. Udbytterne fragik i den indre værdi den 4. februar 2025 og havde valør den 6. februar 2025. Sidste dag for handel med de enkelte afdelinger/andelsskasser inklusive ret til aconto-udbytte var den 3. februar 2025.

Afkast i procent	Aktieind-komst	Kapital-indkomst	Pensions-beskatning	Selskabs-indkomst
Optima 10 KL	-	0,00	0,00	0,00
Optima 30 KL	-	3,50	3,50	3,50
Optima 55 KL	7,30	-	7,30	7,30
Optima 75 KL	8,30	-	8,30	8,30
Optima Aktier	6,30	-	6,30	6,30
Optima Rente A	-	0,00	0,00	0,00
Optima Rente W	-	0,00	0,00	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL	-	0,00	0,00	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL	-	0,00	0,00	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL	0,00	-	0,00	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL	0,00	-	0,00	0,00

Markedsudvikling

Første halvår af 2025 har været en turbulent periode på de finansielle markeder, stærkt præget af Trumps indtræden i Det Hvide Hus og den eskalerende handelskrig. Det globale aktiemarked har leveret et afkast på 10% i USD, men et ne-gativt afkast på 3% i danske kroner, primært som følge af en

svækket amerikansk dollar. Størstedelen af obligationsmar-kederne har givet positive afkast.

Det globale aktiemarked har oplevet betydelig volatilitet i første halvår. Handelskrigen, der eskalerede markant i star-ten af 2. kvartal, sendte aktiemarkederne ned med yderlige-re 10% oven på korrektionen i 1. kvartal. De høje toldsatser, indført af Trump-administrationen, overraskede markedet og skabte usikkerhed om vækstudsigterne for verdensøkonomi-en, hvilket forstærkede recessionsfrygten. Samtidig begyndte tvivl om tilliden til USA at påvirke obligationsmarkedet, hvor renterne steg – en udvikling, der var uventet i lyset af den økonomiske usikkerhed.

Som reaktion på markedets uro satte Trump toldsatserne på en 90-dages pause for de fleste handelspartnere, hvilket udløste et lettelsens suk blandt investorer. Dette førte til markante stigninger på aktiemarkederne, da frygten for en økonomisk nedsmeltning aftog. Handelskrigen udvik-lede sig herefter mere positivt, især med indgåelsen af en rammeaftale mellem USA og Kina, som bidrog til at fjerne recessionsfrygten fra investorernes radar. Aktiemarkederne oplevede en stærk genopretning, hvilket afspejlede en øget optimisme.

På trods af positive afkast i lokalvaluta for både europæiske, amerikanske og emerging markets aktier, har afkastet for det globale aktiemarked været negativt i danske kroner, som skyldes dollarens fald. Dollaren er faldet med 13%, et fald der i høj grad er drevet af en mindre tillid til USA. Europæiske aktier har klaret sig markant bedre i danske kroner sammen-lignet med amerikanske, hvilket understreger valutakursens betydning for afkastet.

Obligationsmarkedet i første halvår af 2025 har udvist robusthed trods let stigende lange renter og en stejlere ren-tekurve, primært drevet af betydelige finanspolitiske lempel-ser. De længere statsobligationer har givet et lille negativt afkast, mens kortere statsobligationer, kreditobligationer med høj og lav kreditkvalitet samt emerging markets-obluga-tioner har leveret positive afkast. Der har været stærk efter-spørgsel efter især kreditobligationer, hvilket har reduceret merrenten i forhold til statsobligationer.

Centralbankernes politik har også spillet en væsentlig rolle i første halvår af 2025. Den amerikanske centralbank, Federal Reserve (FED), har fastholdt renten på 4,5% gennem første halvår. Det amerikanske arbejdsmarked forbliver overordnet

robust, men begynder at vise svaghedstegn. Inflationen har udviklet sig mere positivt end forventet, men usikkerheden forbundet med handelskrigen har fået FED til at afvente. I Europa har Den Europæiske Centralbank (ECB) og Danmarks Nationalbank hver især nedsat renten 4 gange i løbet af første halvår.

Revision

Halvårsrapporten er i overensstemmelse med gældende praksis ikke revideret.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2025 for Værdipapirfonden BankInvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse lovgivningens krav, herunder 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 2025 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2025.

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

København, den 28. august 2025

Bestyrelse

Lotte Månsson

Formand

John Bull Fisker

Næstformand

Niels Bang

Lene Sørø Weldum

Direktion

Nikoline Voetmann

Direktør

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, 60 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 11 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 4 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 4 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 11 % (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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

8 Halvårsrapport | Værdipapirfonden BankInvest

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	2.503	1.140
Kursgevinster og -tab	-602	9.172
Administrationsomkostninger	-1.196	-1.299
Halvårets nettoresultat	705	9.013
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	3.962	1.727
1 Kapitalandele	297.414	297.339
Andre aktiver	277	673
Aktiver i alt	301.653	299.739
Passiver		
2 Investorerne formue	299.909	299.077
1 Afledte finansielle instrumenter	12	0
Anden gæld	1.732	662
Passiver i alt	301.653	299.739

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2025		31-12-2024		
		(t.kr.)		(t.kr.)		
1 Finansielle Instrumenter						
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		99,2%		99,4%		
Andre aktiver og passiver		0,8%		0,6%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
2 Investorerne formue						
		30-06-2025		31-12-2024		
		Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi	
Formue primo		216.600	299.077	253.726	325.191	
Emissioner i året		7.503	10.265	3.597	4.752	
Indløsninger i året		-7.424	-10.200	-40.723	-54.233	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag			62		168	
Overført fra resultatopgørelsen			705		23.199	
Formue ultimo		216.679	299.909	216.600	299.077	
3 Femårsoversigt						
	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)		705	9.013	9.342	-40.426	6.152
Investorerne formue ultimo (t.kr.)		299.909	313.142	333.832	355.978	405.882
Cirkulerende andele (t.kr.)		216.679	237.542	270.151	291.497	302.760
Indre værdi		138,41	131,83	123,57	122,12	134,06
Omkostninger (%)		0,40	0,40	0,35	0,35	0,32
Halvårets afkast (%)		0,24	2,84	2,82	-9,95	1,55
Sharpe ratio		0,04	-0,06	-0,06	0,01	0,60
Tracking error (%)		1,44	1,54	1,54	1,42	1,40

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, 60 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 11 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 4 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 4 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 11 % (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

Porteføljerådgiver: 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

10 Halvårsrapport | Værdipapirfonden BankInvest

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	10.592	4.429
Kursgevinster og -tab	-4.668	28.388
Administrationsomkostninger	-3.820	-3.997
Halvårets nettoresultat	2.104	28.820
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	13.440	9.976
¹ Kapitalandele	967.652	998.075
Andre aktiver	908	1.582
Aktiver i alt	982.000	1.009.633
Passiver		
² Investorernes formue	979.597	1.007.357
¹ Afledte finansielle instrumenter	53	0
Anden gæld	2.350	2.276
Passiver i alt	982.000	1.009.633

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	98,8%	99,1%
Andre aktiver og passiver	1,2%	0,9%

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

2 Investorenes formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	975.730	1.007.357	1.082.356	1.036.902
Emissioner i året	7.453	7.733	15.962	16.124
Indløsninger i året	-36.858	-37.732	-122.588	-121.613
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		135		401
Overført fra resultatopgørelsen		2.104		75.543
Formue ultimo	946.325	979.597	975.730	1.007.357

3 Femårsoversigt	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.104	28.820	29.244	-123.655	17.584
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	979.597	1.005.462	1.042.694	1.115.527	1.173.300
Cirkulerende andele (t.kr.)	946.325	1.020.330	1.129.315	1.222.420	1.138.838
Indre værdi	103,52	98,54	92,33	91,26	103,03
Omkostninger (%)	0,39	0,39	0,35	0,35	0,32
Halvårets afkast (%)	0,27	2,85	2,81	-9,80	1,58
Sharpe ratio	0,05	-0,05	-0,05	0,02	0,54
Tracking error (%)	1,44	1,54	1,54	1,42	1,44

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, 46 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 9 % (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

Porteføljerådgiver: 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	15.533	4.270
Kursgevinster og -tab	-12.582	49.362
Administrationsomkostninger	-5.067	-4.455
Halvårets nettoresultat	-2.116	49.177
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	35.679	20.793
1 Kapitalandele	970.213	940.186
Andre aktiver	1.147	5.347
Aktiver i alt	1.007.039	966.326
Passiver		
2 Investorerne formue	1.000.849	962.760
1 Afledte finansielle instrumenter	53	0
Anden gæld	6.137	3.566
Passiver i alt	1.007.039	966.326

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	96,9%	97,7%
Andre aktiver og passiver	3,1%	2,3%

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

2 Investorerne formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	783.483	962.760	771.707	853.681
Emissioner i året	36.532	44.703	52.799	63.217
Indløsninger i året	-3.866	-4.630	-41.023	-46.779
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		132		290
Overført fra resultatopgørelsen		-2.116		92.351
Formue ultimo	816.149	1.000.849	783.483	962.760

3 Femårsoversigt	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-2.116	49.177	37.161	-100.355	24.134
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.000.849	878.041	822.949	848.501	563.775
Cirkulerende andele (t.kr.)	816.149	749.460	530.555	823.677	498.954
Indre værdi	122,63	117,16	155,11	103,01	112,99
Omkostninger (%)	0,52	0,52	0,48	0,48	0,45
Halvårets afkast (%)	-0,20	5,90	4,65	-11,58	4,83
Sharpe ratio	0,36	0,23	0,15	0,16	0,53
Tracking error (%)	1,50	1,60	1,58	1,55	1,58

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, 46 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5,5 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 3 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 9 % (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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	90.070	26.825
Kursgevinster og -tab	-76.587	170.377
Administrationsomkostninger	-17.770	-16.330
Halvårets nettoresultat	-4.287	180.872
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	106.843	69.768
1 Kapitalandele	3.389.449	3.430.182
Andre aktiver	9.267	6.097
Aktiver i alt	3.505.559	3.506.047
Passiver		
2 Investorerne formue	3.486.217	3.495.357
1 Afledte finansielle instrumenter	188	0
Anden gæld	19.154	10.690
Passiver i alt	3.505.559	3.506.047

3 Femårsoversigt

Optima 30 KL

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,2%	98,1%
Andre aktiver og passiver	2,8%	1,9%

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

2 Investorerne formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.141.104	3.495.357	3.056.028	3.061.639
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-109.940		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-99		0
Emissioner i året	102.897	109.864	129.525	138.013
Indløsninger i året	-4.614	-4.966	-44.449	-46.533
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		288		478
Overført fra resultatopgørelsen		-4.287		341.760
Formue ultimo	3.239.387	3.486.217	3.141.104	3.495.357

3 Femårsoversigt	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-4.287	180.872	127.106	-344.843	97.284
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.486.217	3.268.275	2.896.252	2.801.731	2.367.585
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.239.387	3.080.679	2.992.319	3.003.206	2.206.938
Indre værdi	107,62	106,09	96,79	93,29	107,28
Omkostninger (%)	0,52	0,52	0,48	0,48	0,45
Halvårets afkast (%)	-0,18	5,89	4,62	-11,26	4,86
Sharpe ratio	0,37	0,24	0,17	0,18	0,55
Tracking error (%)	1,46	1,56	1,54	1,50	1,54

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, 29 % 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 Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 6 % (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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	50.078	11.432
Kursgevinster og -tab	-51.673	154.004
Administrationsomkostninger	-13.557	-10.039
Halvårets nettoresultat	-15.152	155.397
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	69.198	49.414
1 Kapitalandele	2.096.538	1.950.068
Andre aktiver	5.395	4.666
Aktiver i alt	2.171.131	2.004.148
Passiver		
2 Investorerne formue	2.158.999	1.994.168
1 Afledte finansielle instrumenter	86	0
Anden gæld	12.046	9.980
Passiver i alt	2.171.131	2.004.148

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,1%	97,8%
Andre aktiver og passiver	2,9%	2,2%

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

2 Investorerne formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	907.908	1.994.168	847.112	1.613.111
Emissioner i året	87.538	188.815	75.348	159.783
Indløsninger i året	-4.400	-9.283	-14.552	-29.343
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		451		415
Overført fra resultatopgørelsen		-15.152		250.202
Formue ultimo	991.046	2.158.999	907.908	1.994.168

3 Femårsoversigt	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-15.152	155.397	95.992	-194.503	71.944
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.158.999	1.759.267	1.499.931	1.360.225	979.699
Cirkulerende andele (t.kr.)	991.046	842.689	814.407	790.006	517.778
Indre værdi	217,85	208,77	184,17	172,18	189,21
Omkostninger (%)	0,66	0,59	0,57	0,57	0,55
Halvårets afkast (%)	-0,82	9,64	6,83	-13,63	8,77
Sharpe ratio	0,54	0,38	0,25	0,21	0,61
Tracking error (%)	1,77	1,87	1,82	1,86	2,00

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, 29 % 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 Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt), 6 % (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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	154.596	37.099
Kursgevinster og -tab	-156.505	252.751
Administrationsomkostninger	-22.361	-17.678
Halvårs nettoresultat	-24.270	272.172
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	108.673	65.997
¹ Kapitalandele	3.434.474	3.425.144
Andre aktiver	12.814	8.680
Aktiver i alt	3.555.961	3.499.821
Passiver		
² Investorenes formue	3.529.923	3.487.157
¹ Afledte finansielle instrumenter	135	0
Anden gæld	25.903	12.664
Passiver i alt	3.555.961	3.499.821

³ Femårsoversigt

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,3%	98,2%
Andre aktiver og passiver	2,7%	1,8%

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

2 Investorenes formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.885.794	3.487.157	2.651.321	2.777.453
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-210.663		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-797		0
Emissioner i året	255.271	288.099	257.244	293.443
Indløsninger i året	-9.406	-10.240	-22.771	-25.831
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		637		712
Overført fra resultatopgørelsen		-24.270		441.380
Formue ultimo	3.131.659	3.529.923	2.885.794	3.487.157

3 Femårsoversigt	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-24.270	272.172	162.534	-344.671	127.731
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	3.529.923	3.138.958	2.607.970	2.307.396	1.856.365
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.131.659	2.733.286	2.573.573	2.432.895	1.665.817
Indre værdi	112,72	114,84	101,34	94,84	111,44
Omkostninger (%)	0,66	0,59	0,57	0,57	0,55
Halvårets afkast (%)	-0,82	9,63	6,77	-13,34	8,76
Sharpe ratio	0,54	0,39	0,26	0,23	0,50
Tracking error (%)	1,70	1,78	1,74	1,77	1,84

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, 16 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 3,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 1 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 1 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes 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: DK0060089092

Porteføljerådgiver: 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	43.250	7.929
Kursgevinster og -tab	-51.025	109.481
Administrationsomkostninger	-9.090	-5.967
Halvårets nettoresultat	-16.865	111.443
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	41.169	26.089
1 Kapitalandele	1.340.742	1.222.311
Andre aktiver	4.038	4.536
Aktiver i alt	1.385.949	1.252.936
Passiver		
2 Investorenes formue	1.374.231	1.245.770
1 Afledte finansielle instrumenter	33	0
Anden gæld	11.685	7.166
Passiver i alt	1.385.949	1.252.936

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2025		31-12-2024		
		(t.kr.)		(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter					
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,6%		98,1%		
	Andre aktiver og passiver	2,4%		1,9%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
2	Investorerne formue	30-06-2025		31-12-2024		
		Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi	
	Formue primo	489.024	1.245.770	380.035	811.257	
	Emissioner i året	60.264	149.359	114.024	274.898	
	Indløsninger i året	-1.852	-4.279	-5.035	-11.641	
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		246		438	
	Overført fra resultatopgørelsen		-16.865		170.818	
	Formue ultimo	547.436	1.374.231	489.024	1.245.770	
3	Femårsoversigt	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-16.865	111.443	61.292	-112.909	41.091
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.374.231	1.010.117	744.409	693.928	424.524
	Cirkulerende andele (t.kr.)	547.436	418.388	361.425	370.147	203.969
	Indre værdi	251,03	241,43	205,96	187,47	208,13
	Omkostninger (%)	0,71	0,65	0,65	0,65	0,62
	Halvårets afkast (%)	-1,46	13,11	8,99	-15,77	11,84
	Sharpe ratio	0,60	0,45	0,27	0,20	0,59
	Tracking error (%)	2,00	2,03	1,98	2,12	2,35

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, 16 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 3,5 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 1 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 1 % (50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Bro-ad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes 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: DK0060762896

Porteføljerådgiver: 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	91.886	18.755
Kursgevinster og -tab	-100.722	122.427
Administrationsomkostninger	-10.632	-7.129
Halvårets nettoresultat	-19.468	134.053
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	49.061	33.586
¹ Kapitalandele	1.519.048	1.427.117
Andre aktiver	6.587	3.620
Aktiver i alt	1.574.696	1.464.323
Passiver		
² Investorernes formue	1.561.956	1.452.972
¹ Afledte finansielle instrumenter	37	0
Anden gæld	12.703	11.351
Passiver i alt	1.574.696	1.464.323

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1	Finansielle Instrumenter		
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	97,3%	98,2%
	Andre aktiver og passiver	2,7%	1,8%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>			
2	Investorerne formue	30-06-2025	31-12-2024
		Cirk. beviser	Cirk. beviser
		Formue- værdi	Formue- værdi
	Formue primo	1.153.376	920.979
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-19.341
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-339
	Emissioner i året	195.841	263.456
	Indløsninger i året	-3.171	-31.059
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		532
	Overført fra resultatopgørelsen		204.417
	Formue ultimo	1.346.046	1.452.972
3	Femårsoversigt	30.06.25	30.06.24
		30.06.23	30.06.22
		30.06.21	
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-19.468	134.053
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.561.956	1.215.769
	Cirkulerende andele (t.kr.)	1.346.046	1.019.086
	Indre værdi	116,04	119,30
	Omkostninger (%)	0,73	0,65
	Halvårets afkast (%)	-1,52	13,13
	Sharpe ratio	0,61	0,47
	Tracking error (%)	1,91	1,94

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 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index. 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
-------------------	-------------------------------	-------------------------------

Renter og udbytter	15.842	7.606
Kursgevinster og -tab	13.502	9.955
Administrationsomkostninger	-4.046	-2.833
Halvårets nettoresultat	25.298	14.728

Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
¹ Likvide midler	13.458	10.096
¹ Obligationer	590.605	381.620
¹ Kapitalandele	1.135.275	926.747
Andre aktiver	14.670	11.812
Aktiver i alt	1.754.008	1.330.275

Passiver		
² Investorenes formue	1.751.956	1.328.588
Anden gæld	2.052	1.687
Passiver i alt	1.754.008	1.330.275

³ Femårsoversigt

Noter				30-06-25	31-12-2024			
				(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter							
	Børsnoterede finansielle instrumenter			33,7%	28,7%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			64,8%	69,8%			
	Andre aktiver og passiver			1,5%	1,5%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.								
Formue fordelt på kreditværdighed								
	Investment grade AAA-BBB			0%	29%			
	Non-investment grade BB-CCC			0%	0%			
	Ingen rating			99%	70%			
	Andre inklusiv kontanter			1%	1%			
2	Investorenes formue			30-06-25	31-12-2024			
				(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo			1.328.588	741.631			
	Emissioner i året			495.119	810.139			
	Indløsninger i året			-98.072	-278.019			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag			1.023	2.193			
	Overført fra resultatopgørelsen			25.298	52.644			
	Formue ultimo			1.751.956	1.328.588			
3	Femårsoversigt			30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22	30.06.21
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)			25.298	14.728	11.004	-102.300	-10.780
	Investorenes formue ultimo (t.kr.)			1.751.956	1.180.626	1.023.005	860.356	892.336

Optima Rente KL

Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.144	5.984
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-237	-199
Klassens resultat	9.907	5.785

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2025 (t.kr.)		31-12-2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	584.189	583.201	519.291	494.836
Emissioner i året	65.943	66.373	125.386	122.450
Indløsninger i året	-42.742	-43.013	-60.488	-58.499
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		69		254
Overført fra resultatopgørelsen		9.907		24.160
Formue ultimo	607.390	616.537	584.189	583.201

2 Femårsoversigt

	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22	30-06-21
Årets nettoresultat (t.kr.)	9.907	5.785	7.925	-64.834	-7.503
Investorerne formue (t.kr.)	616.537	498.550	489.025	540.384	630.054
Cirkulerende andele (t.kr.)	607.390	516.039	536.138	594.185	608.576
Indre værdi	101,51	96,61	91,21	90,95	103,53
Omkostninger (%)	0,26	0,26	0,24	0,24	0,19
Halvårets afkast (%)	1,67	1,16	1,57	-10,37	-1,40
Sharpe ratio	-0,32	-0,49	-0,70	-	-
Tracking error (%)	1,43	1,56	1,69	-	-

Optima Rente KL

Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.646	9.100
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-256	-157
Klassens resultat	15.390	8.943

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2025 (t.kr.)		31-12-2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	745.580	745.387	259.282	246.795
Emissioner i året	425.534	428.747	711.743	687.689
Indløsninger i året	-54.723	-55.059	-225.445	-219.520
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		954		1.939
Overført fra resultatopgørelsen		15.390		28.484
Formue ultimo	1.116.391	1.135.419	745.580	745.387

2 Femårsoversigt

	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22	30-06-21
Årets nettoresultat (t.kr.)	15.390	8.943	3.079	-37.466	-3.277
Investorerne formue (t.kr.)	1.135.419	682.076	533.980	319.972	262.281
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.116.391	705.334	584.810	351.781	253.056
Indre værdi	101,70	96,70	91,31	90,96	103,65
Omkostninger (%)	0,24	0,24	0,19	0,19	0,14
Halvårets afkast (%)	1,69	1,18	1,62	-10,32	-1,35
Sharpe ratio	-0,31	-0,48	-0,69	-	-
Tracking error (%)	1,42	1,56	1,69	-	-

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 % Nykredit Danish Mortgage Bond Index. 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.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	14.382	6.120
Kursgevinster og -tab	13.354	8.800
Administrationsomkostninger	-4.335	-2.569
Halvårets nettoresultat	23.401	12.351
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	6.315	7.851
1 Obligationer	580.623	323.821
1 Kapitalandele	1.131.625	792.121
Andre aktiver	15.607	10.530
Aktiver i alt	1.734.170	1.134.323
Passiver		
2 Investorerne formue	1.730.323	1.132.922
Anden gæld	3.847	1.401
Passiver i alt	1.734.170	1.134.323

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2025	31-12-2024			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	33,6%	28,6%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	65,4%	69,9%			
	Andre aktiver og passiver	1,0%	1,5%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	0%	29%			
	Ingen rating	99%	70%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	1%			
2	Investoreernes formue	30-06-2025	31-12-2024			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	1.132.922	330.960			
	Emissioner i året	668.963	1.071.999			
	Indløsninger i året	-96.391	-314.517			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.428	2.980			
	Overført fra resultatopgørelsen	23.401	41.500			
	Formue ultimo	1.730.323	1.132.922			
3	Femårsoversigt	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22	30-06-21
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	23.401	12.351	4.894	-30.041	-3.543
	Investoreernes formue ultimo (t.kr.)	1.730.323	977.980	649.656	264.769	259.982

Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.373	2.807
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-153	-113
Klassens resultat	5.220	2.694

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2025 (t.kr.)		31-12-2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	282.426	287.328	191.924	186.388
Emissioner i året	67.999	69.610	107.896	106.302
Indløsninger i året	-25.618	-26.231	-17.394	-17.372
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		76		179
Overført fra resultatopgørelsen		5.220		11.831
Formue ultimo	324.807	336.003	282.426	287.328

2 Femårsoversigt

	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22	30-06-21
Årets nettoresultat (t.kr.)	5.220	2.694	2.799	-18.789	-2.295
Investorerne formue (t.kr.)	336.003	247.447	169.447	160.495	160.875
Cirkulerende andele (t.kr.)	324.807	251.829	182.561	173.752	155.382
Indre værdi	103,45	98,26	92,82	92,37	103,54
Omkostninger (%)	0,28	0,28	0,25	0,25	0,19
Halvårets afkast (%)	1,68	1,15	1,74	-10,40	-1,53
Sharpe ratio	-0,32	-0,49	-0,70	-	-
Tracking error (%)	1,45	1,59	1,72	-	-

Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. W

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.802	10.030
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-622	-373
Klassens resultat	18.180	9.657

1 Investorerne formue

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue

	30-06-2025 (t.kr.)		31-12-2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	829.348	845.594	148.541	144.573
Emissioner i året	583.876	599.353	982.061	965.697
Indløsninger i året	-68.330	-70.160	-301.254	-297.145
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.353		2.800
Overført fra resultatopgørelsen		18.180		29.669
Formue ultimo	1.344.894	1.394.320	829.348	845.594

2 Femårsoversigt

	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22	30-06-21
Årets nettoresultat (t.kr.)	18.180	9.657	2.095	-11.252	-1.248
Investorerne formue (t.kr.)	1.394.320	730.533	480.209	104.273	99.107
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.344.894	741.862	515.824	112.635	95.586
Indre værdi	103,68	98,47	93,10	92,58	103,68
Omkostninger (%)	0,28	0,28	0,20	0,20	0,14
Halvårets afkast (%)	1,68	1,15	1,79	-10,35	-1,48
Sharpe ratio	-0,31	-0,48	-0,68	-	-
Tracking error (%)	1,45	1,58	1,72	-	-

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 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	28.344	4.723
Kursgevinster og -tab	-31.506	35.793
Administrationsomkostninger	-4.674	-2.009
Halvårets nettoresultat	-7.836	38.507
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	6.996	5.029
1 Kapitalandele	650.122	504.029
Andre aktiver	1.772	3.000
Aktiver i alt	658.890	512.058
Passiver		
2 Investorerne formue	652.075	508.466
Anden gæld	6.815	3.592
Passiver i alt	658.890	512.058

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,7%	99,1%
Andre aktiver og passiver	0,3%	0,9%

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

2 Investorenes formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	319.662	508.466	114.860	148.831
Emissioner i året	109.631	168.259	211.373	303.865
Indløsninger i året	-11.364	-17.039	-6.571	-9.524
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		225		364
Overført fra resultatopgørelsen		-7.836		64.930
Formue ultimo	417.929	652.075	319.662	508.466

3 Femårsoversigt	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22	30-06-21
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-7.836	38.507	11.045	-37.182	39.973
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	652.075	324.843	109.831	162.041	318.392
Cirkulerende andele (t.kr.)	417.929	215.917	88.629	145.854	261.400
Indre værdi	156,03	150,45	123,92	111,10	121,82
Omkostninger (%)	0,82	0,75	0,81	0,61	0,56
Halvårets afkast (%)	-1,91	16,13	11,30	-18,40	14,25
Sharpe ratio	0,60	0,74	0,59		
Tracking error (%)	2,63	2,65	2,39		

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

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 - 30-06-2025 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	14.974	2.322
Kursgevinster og -tab	-16.990	11.609
Administrationsomkostninger	-1.858	-734
Halvårets nettoresultat	-3.874	13.197
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.904	2.141
1 Kapitalandele	243.935	173.787
Andre aktiver	2.072	905
Aktiver i alt	247.911	176.833
Passiver		
2 Investorernes formue	245.153	175.153
Anden gæld	2.758	1.680
Passiver i alt	247.911	176.833

3 Femårsoversigt

Optima Aktier KL.

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,5%	99,2%
Andre aktiver og passiver	0,5%	0,8%

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

2 Investorerne formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	150.061	175.153	73.028	69.584
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-9.454		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-741		0
Emissioner i året	83.774	91.286	78.633	85.551
Indløsninger i året	-7.506	-7.331	-1.600	-1.726
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		114		87
Overført fra resultatopgørelsen		-3.874		21.657
Formue ultimo	226.329	245.153	150.061	175.153

3 Femårsoversigt	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22	03-03 - 30-06-21
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-3.874	13.197	5.119	-10.805	5.372
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	245.153	106.415	55.841	46.633	78.489
Cirkulerende andele (t.kr.)	226.329	96.224	61.212	56.858	72.300
Indre værdi	108,32	110,59	91,23	82,02	108,54
Omkostninger (%)	0,88	0,81	0,81	0,73	0,48
Halvårets afkast (%)	-2,03	16,08	11,13	-18,39	8,54
Sharpe ratio	0,27	0,35			
Tracking error (%)	2,64	2,68			

Bæredygtig Omtanke 10 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret
Udloddende
Introduceret: December 2024
Risikoklasse: 3
Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
Fondskode: DK0063180880
Porteføljeadministrator: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 10 % aktier og 90 % obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks.

Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

Afdelingens midler 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.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.
Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3 %.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	13-12 - 31-12-2024* (t.kr.)
Renter og udbytter	847	59
Kursgevinster og -tab	-794	-361
Administrationsomkostninger	-224	-56
Resultat før skat	-171	-358
Skat	-30	-1
Halvårets nettoresultat	-201	-359
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	675	1.033
1 Obligationer	41.820	41.214
1 Kapitalandele	6.555	7.124
Andre aktiver	2.240	3.606
Aktiver i alt	51.290	52.977
Passiver		
2 Investorerne formue	49.644	49.844
Anden gæld	1.646	3.133
Passiver i alt	51.290	52.977

3 Femårsoversigt

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4%	97,0%
Andre aktiver og passiver	2,6%	3,0%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	32%	32%
USA	10%	11%
Tyskland	8%	7%
Frankrig	7%	0%
Spanien	6%	6%
Andre lande	36%	44%

Formue fordelt på sektorer

Financials	48%	48%
Consumer Discretionary	9%	8%
Government	9%	9%
Utilities	6%	0%
Consumer Staples	6%	0%
Andre sektorer	21%	35%

2 Investorenes formue	30-06-2025		31-12-2024	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	50.091	49.845	0	0
Emissioner i året	0	0	50.091	50.091
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		1
Overført fra resultatopgørelsen		-201		-247
Formue ultimo	50.091	49.644	50.091	49.845

3 Femårsoversigt	30-06-2025	31-12-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-201	-359
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	49.644	49.844
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.091	50.091
Indre værdi	99,11	99,51
Omkostninger (%)	0,45	0,01
Halvårets afkast (%)	-0,40	-0,49

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Bæredygtig Omtanke 30 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret
Udloddende
Introduceret: December 2024
Risikoklasse: 3
Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
Fondskode DK0063180963
Porteføljeforvalter: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 30 % aktier og 70 % obligationer. Det kaldes også for afdelingens sammenligningsindeks. Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

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.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's

forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3 %.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	13-12 - 31-12-2024* (t.kr.)
Renter og udbytter	835	51
Kursgevinster og -tab	-1.357	-491
Administrationsomkostninger	-292	-63
Resultat før skat	-814	-503
Skat	-44	-3
Halvårets nettoresultat	-858	-506
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	784	1.477
1 Obligationer	31.547	30.885
1 Kapitalandele	16.197	16.944
Andre aktiver	2.938	468
Aktiver i alt	51.466	49.774
Passiver		
2 Investorernes formue	48.879	49.707
Anden gæld	2.587	67
Passiver i alt	51.466	49.774

3 Femårsoversigt

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7%	96,2%
Andre aktiver og passiver	2,3%	3,8%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	25%	25%
USA	21%	23%
Tyskland	9%	7%
Holland	7%	6%
Spanien	7%	6%
Andre lande	32%	32%

Formue fordelt på region

Europa	68%	66%
Nordamerika	22%	23%
Østeuropa	4%	4%
Latinamerika	2%	2%
Japan	2%	3%
Andre regioner	2%	3%

2 Investorerne formue

	30-06-2025	
	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	50.127	49.707
Emissioner i året	30	30
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0
Overført fra resultatopgørelsen		-858
Formue ultimo	50.157	48.879

3 Femårsoversigt

	30-06-2025	31-12-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-858	-506
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	48.879	49.707
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.157	50.127
Indre værdi	97,45	99,16
Omkostninger (%)	0,60	0,13
Halvårets afkast (%)	-1,72	-0,84

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Bæredygtig Omtanke 55 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret
Udloddende
Introduceret: December 2024
Risikoklasse: 4
Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
Fondskode: DK0063181185
Porteføljeforvalter: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 55 % aktier og 45 % obligationer.

Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

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.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.
Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's

forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3 %.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	13-12 - 31-12-2024* (t.kr.)
Renter og udbytter	811	40
Kursgevinster og -tab	-1.972	-690
Administrationsomkostninger	-351	-70
Resultat før skat	-1.512	-720
Skat	-66	-4
Halvårets nettoresultat	-1.578	-724
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	575	1.206
1 Obligationer	19.491	19.374
1 Kapitalandele	28.147	29.212
Andre aktiver	4.870	279
Aktiver i alt	53.083	50.071
Passiver		
2 Investorernes formue	48.419	49.996
Anden gæld	4.664	75
Passiver i alt	53.083	50.071

3 Femårsoversigt

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL

Noter	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4%	97,2%
Andre aktiver og passiver	1,6%	2,8%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på lande		
USA	37%	39%
Danmark	17%	17%
Spanien	7%	6%
Holland	6%	0%
Frankrig	5%	5%
Andre lande	28%	33%
Formue fordelt på sektorer		
Financials	26%	25%
Consumer Discretionary	13%	13%
Information Technology	11%	13%
Health Care	10%	10%
Consumer Staples	9%	0%
Andre sektorer	32%	38%
2 Investorerne formue		
	30-06-2025	
	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	50.645	49.996
Emissioner i året	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1
Overført fra resultatopgørelsen		-1.578
Formue ultimo	50.645	48.419
3 Femårsoversigt	30-06-2025	31-12-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-1.578	-724
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	48.419	49.996
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.645	50.645
Indre værdi	95,60	98,72
Omkostninger (%)	0,72	0,14
Halvårets afkast (%)	-3,15	-1,28

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Bæredygtig Omtanke 75 KL

Stamdata

Afdelingsberetning

Børsnoteret
Udloddende
Introduceret: December 2024
Risikoklasse: 4
Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
Fondskode: DK0063181268
Porteføljeforvalter: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et blandet indeks med 75 % aktier og 25 % obligationer.

Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

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.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt MSCI All CountryWorld inkl. Nettoudbytte.
Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).
Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's

forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3 %

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)	13-12 - 31-12-2024* (t.kr.)
Renter og udbytter	775	30
Kursgevinster og -tab	-2.687	-857
Administrationsomkostninger	-381	-73
Resultat før skat	-2.293	-900
Skat	-85	-6
Halvårets nettoresultat	-2.378	-906
Balance	30-06-2025 (t.kr.)	31-12-2024 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	33.474	653
1 Obligationer	14.658	9.753
1 Kapitalandele	54.586	38.701
Andre aktiver	24.419	406
Aktiver i alt	127.137	49.513
Passiver		
2 Investorernes formue	80.652	49.218
Anden gæld	46.565	295
Passiver i alt	127.137	49.513

3 Femårsoversigt

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Noter

30-06-202531-12-2024

(t.kr.)(t.kr.)

1

Finansielle Instrumenter

Børsnoterede finansielle instrumenter

Andre aktiver og passiver

85,9%98,4%14,1%1,6%

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

Formue fordelt på lande

USA

Danmark

Frankrig

Tyskland

Japan

Andre lande

49%51%13%11%6%6%5%0%5%6%21%26%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology

Financials

Consumer Discretionary

Health Care

Industrials

Andre sektorer

16%18%16%18%16%14%13%13%11%12%28%25%

2

Investorerne's formue

30-06-202531-12-2024

Cirk. beviserFormue-værdiCirk. beviserFormue-værdi

Formue primo

50.09149.21800

Korrektion ved fusion eller spaltning

36.25033.812

Emissioner i året

0050.09150.091

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

033

Overført fra resultatopgørelsen

-2.378-906

Formue ultimo

86.34180.65250.09149.218

3

Femårsoversigt

30-06-202531-12-2024*

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

-2.378-906

Investorerne's formue ultimo (t.kr.)

80.65249.218

Cirkulerende andele (t.kr.)

86.34150.091

Indre værdi

93,4198,26

Omkostninger (%)

0,790,15

Halvårets afkast (%)

-4,93-1,74

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

Fællesnote

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2024.



BANK*i*NVEST

Handler
med omtanke