

Årsrapport

01.01. - 31.12.2024

Værdipapirfonden BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Bredgade 40, 1260 København K

Dirigent:

Generalforsamlingsdato:

BANKINVEST

BANKINVEST

Handler
med omtanke

Værdipapirfonden BankInvest

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 Elmstrøm Månsson, formand
John Bull Fisker, næstformand
Ingelise Bogason
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

Information

Årsrapporten offentliggøres på www.bankinvest.dk. På hjemmesiden findes også information om alle foreningens afdelinger.

Indhold

Ledelsesberetning

- 4 Ledelsesberetning 2024
- 9 Risici og risikostyring
- 13 Omkostninger
- 14 Samfundsansvar
- 17 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Påtegninger

- 18 Ledelsespåtegning
- 19 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Årsregnskaber og afdelingsberetninger

- 22 Optima 10 Akk. KL
- 26 Optima 10 KL
- 30 Optima 30 Akk. KL
- 34 Optima 30 KL
- 38 Optima 55 Akk. KL
- 42 Optima 55 KL
- 46 Optima 75 Akk. KL
- 50 Optima 75 KL
- 54 Optima Aktier Akk. KL
- 58 Optima Aktier KL
- 62 Optima Rente KL
- 70 Optima Rente Akk. KL
- 76 Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL
- 80 Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL
- 84 Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL
- 88 Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL

Fællesnoter

- 92 Anvendt regnskabspraksis
- 95 Afledte finansielle instrumenter og modparter
- 96 Væsentlige aftaler

Supplerende beretninger

- 98 Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

Ledelsesberetning 2024

Værdipapirfonden har i alt 16 afdelinger, hvoraf 12 afdelinger er balancerede afdelinger, der tilbyder seks risikoprofiler, og fire afdelinger har eksponering mod enten aktier eller obligationer.

Afdelingerne er ud fra bæredygtighedshensyn opdelt i to profiler; Optima med 12 afdelinger og Optima Bæredygtig Omtanke med fire afdelinger. Optima afdelingerne har en andel af bæredygtige investeringer på minimum 10%, og afdelingerne under Optima Bæredygtig Omtanke har en andel af bæredygtige investeringer på minimum 80%

Optima afdelingerne tilbyder 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.

De fire afdelinger under Optima Bæredygtig Omtanke tilbydes i en udbyttebetalende udgave og investerer i enkelt-investeringer i stedet for funds-og-funds.

For balancerede afdelinger, der indeholder andele af både aktier og obligationer, bliver porteføljen løbende justeret på baggrund af forventningerne til de finansielle markeder. De investeringsmæssige beslutninger træffes ud fra daglige analyser af økonomiske, politiske og markedsmæssige forhold.

De to afdelinger med eksponering mod enten aktier eller obligationer 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, og andelsklasse W til brug for porteføljeplejeaftaler, hvor kunden særskilt skal betale distributøren for porteføljepleje.

Nyetablerede afdelinger

I december 2024 blev Optima-familien udvidet ved lancering af 4 nye afdelinger med forskellige risikoprofiler under navnet Optima Bæredygtig Omtanke. Med en andel af bæredygtige investeringer på minimum 80 % er afdelingerne blevet lanceret som et tilbud til investorer, der ønsker et balanceret produkt og samtidig har en præference for bæredygtighed

Formueudvikling

Værdipapirfondens formue er steget med 4,5 mia. DKK og udgjorde 17,3 mia. DKK (2023: 12,8 mia. DKK) ved udgangen af året. Stigningen kan dels tilskrives et regnskabsmæssige

resultat på 1,8 mia. DKK (2023: 1,1 mia. DKK) og dels flotte nettoemissioner på 2,7 mia. DKK. Der blev udbetalt udbytte for regnskabsåret på 19,0 mio DKK i 2024 (2023: 19,7 mio. DKK).

Nettoemissionerne var i høj grad koncentreret omkring Optima Rente produkterne, der havde nettoemissioner for 1,3 mia. DKK, men også drevet af stor interesse for foreningens øvrige afdelinger, der alle havde pæne positive nettoemissioner, lige på nær Optima 10 produkterne, der oplevede et mindre outflow.

Udbytte

Bestyrelsen for Værdipapirfonden foreslår nedenstående udbytter for 2024 i de udbyttebetalende afdelinger. Udbytterne er opgjort i overensstemmelse med vedtægterne og reglerne om minimumsindkomst i skattelovgivningen. Udbytterne er angivet med deres tilhørende indkomstfordeling i kroner (DKK) pr. bevis.

Fondsbestemmelserne giver mulighed for at udbetale aconto udbytte i perioden fra regnskabsårets begyndelse og frem til årsrapportens godkendelse.

Bestyrelsen besluttede den 24. januar 2025, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales 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/andelsklasser inklusive ret til aconto-udbytte var den 3. februar 2025.

Udlodning i DKK pr. bevis	Aktieindkomst	Kapitalindkomst	Pensionsbeskatning	Selskabsindkomst
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

Afkastudvikling

Ved årets begyndelse gav vi udtryk for, at vi generelt havde positive forventninger til 2024, hvilket også afspejlede sig i udviklingen på aktie- og obligationsmarkederne og værdipapirfondens afdelinger, der alle opnåede positive afkast. Det er samtidig værd at nævne, at stort set alle værdipapirfondens afdelinger leverede et afkast, der var bedre end deres respektive benchmark.

De fire nye afdelinger under Optima Bæredygtig Omtanke blev først lanceret ultimo december 2024, og har dermed en for kort periode til at vurdere deres afkast.

Afdelingernes afkastmålsætning består i at levere et afkast bedre end de respektive sammenligningsindeks.

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.

Afkastoversigt i procent	Afdeling	Klasse A	Klasse W	Indeks
Optima 10 KL	7,77	-	-	5,70
Optima 10 Akk. KL	7,73	-	-	5,70
Optima 30 KL	11,07	-	-	9,41
Optima 30 Akk. KL	11,08	-	-	9,41
Optima 55 KL	15,35	-	-	14,14
Optima 55 Akk. KL	15,34	-	-	14,14
Optima 75 KL	19,45	-	-	18,00
Optima 75 Akk. KL	19,34	-	-	18,00
Optima Aktier	22,50	-	-	22,92
Optima Aktier Akk.	22,76	-	-	22,92
Optima Rente KL	-	4,74	4,77	4,24
Optima Rente Akk. KL	-	4,76	4,76	4,24
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL	-0,49	-	-	-0,59
Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL	-0,84	-	-	-0,83
Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL	-1,28	-	-	-1,13
Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL	-1,74	-	-	-1,38

Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

Kort opsummeret, så har vores forventninger for 2024 holdt stik. På den pengepolitiske front forventede vi, at 2024 blev året, hvor centralbankerne tog hul på rentesænkninger. Både den amerikanske og europæiske centralbank sænkede renten 1% point. Samtidig havde vi for 2024 forventninger om en positiv afkastudvikling på de mere risikofyldte aktiver. Alligevel var det overraskende at se, at afkastet på MSCI AC World nåede helt op på ca. 26% målt i DKK. Det var særligt det amerikanske aktiemarked, der gav et overnormalt afkast, trukket op af betydelige kursstigninger på en række store teknologiske selskaber. Markedet for kreditobligationer gav også rigtig pæne afkast. Renteforskellen mellem fx amerikanske high yield og statsobligationer faldt ca. 0,4% point gennem året til 2,8%, hvilket er meget lavt i et historisk perspektiv. Interessen for kreditobligationer blev styrket af den relativt gode økonomiske udvikling, der også indebar lave kredittab.

Verdensøkonomien fortsatte med at vise solid fremgang i 2024. Vi kom ud af året med en real BNP-vækst på 3,2% ifølge IMF. Siden 1980 har væksten i gennemsnit ligget på 3,4%. 2024-niveauet var dermed stort set på gennemsnit. Det er bestemt ikke dårligt set i lyset af den geopolitiske usikkerhed, der også prægede året, de relativt høje amerikanske renter, presset på euroområdet, særlig Tyskland, og Kinas mange udfordringer.

Gennem året så vi faktisk, at vækstestimerne blev justeret op globalt, i takt med bedre udsigter for bl.a. den amerikanske økonomi. I starten af året regnede økonomerne ikke med BNP-vækst meget over 1% i USA. Nu hedder estimatet 2,7%. Det er en markant opjustering og afspejler stærkere end forventet fremgang både i privatforbruget og i virksomhedernes investeringer. Én af årsagerne til den gode vækstfremgang i USA var også en relativ ekspansiv finanspolitik og dermed et vedvarende stort underskud på de offentlige finanser. USA kom ud af 2024 med et underskud på statsbudgettet på markante 6,5% af BNP, op fra 6,3% i 2023.

I Danmark blev vækstforventningerne også justeret op gennem 2024. Konsensus er BNP-vækst på godt 2%. Regeringens prognose for 2024 blev imidlertid opjusteret til hele 3% i december. Det dækker vel at mærke over en meget begrænset vækst i privatforbruget. Det er eksporten, der virkelig driver fremgangen, herunder i medicinalindustrien.

Euroområdet BNP-vækst kom ud af 2024 på ca. 0,8%. Det er ikke overraskende, men er lavt i international målestok. Siden euroens introduktion i 1999 har væksten i området været beskedne 1,4% pro anno i gennemsnit. Det er 0,8% point lavere

end i USA og afspejler væsentlige strukturelle problemer, herunder lav fremgang i innovation og produktivitet.

Kinas økonomi voksede tæt på 5% realt i 2024. Selvom Kina har store udfordringer i boligsektoren, lykkedes det altså at skabe en vækstrate nogenlunde konsistent med myndighedernes målsætning. Husholdningerne giver indtryk af usikkerhed om fremtiden, men alligevel voksede privatforbruget i Kina omkring 5% i 2024.

I store dele af verden faldt inflationen gennem 2024. Inflationen i USA faldt dog ikke nær så meget som vi og mange andre forventede. De seneste inflationstal viser en årlig stigning på 2,8%, målt ved kerneinflationen. Det er ned fra 3,1% for ét år siden. Vi havde forventet at se inflationen nede i 2-2,5%. Det er tydeligt, at inflationstrykket har været højere end ventet, særligt på boligområdet.

I euroområdet faldt inflationen lidt mere, nemlig fra 3,4% til 2,7% målt ved kerneinflationen. I Danmark faldt kerneinflationen markant, nemlig fra 2,5% til 0,6%. Og i Kina faldt kerneinflationen fra 0,6% til 0,3%.

Den amerikanske centralbanks toneangivende korte rente blev sænket fra 5,25-5,50% til 4,25-4,50% gennem året. Det var mindre, end hvad både vi og markedet regnede med for et år siden. Men det giver god mening i lyset af den økonomiske udvikling i USA med overraskende høj vækst, kun en let stigning i arbejdsløsheden og et mindre end ventet fald i inflationen.

Derimod kan det undre, at ECB også kun satte renten ned 1% point, nemlig fra 4% til 3%. Den lave vækst og et tydeligt vigende inflationspres burde have været rigeligt til at sende de korte renter længere ned.

Pengepolitikken i Danmark har traditionen tro fulgt bevægelsen i eurozonen. Den korte indskudsbevisrente i Nationalbanken sluttede året på 2,6%, 1% point lavere gennem året og 40bp lavere end den tilsvarende rente i ECB. Det er interessant, at Danmark har så lav en rente med en økonomi, der faktisk kører noget hurtigere end i de fleste andre EU-lande. Det afspejler selvfølgelig vores stærke balancer, høj tillid til den økonomiske politik og fastkurspolitikken.

Obligationsmarkederne 2024

Udviklingen på obligationsmarkederne var som helhed udbytterig i 2024. Den 10-årige amerikanske statsrente sluttede året på 4,6% og steg dermed ca. 0,7% point over året. De korte renter faldt imidlertid og det samlede markedsafkast i USA var let positivt.

De lange renter i Europa var mere stabile, mens de korte obligationsrenter faldt. I Danmark faldt den 10-årige statsrente ca. 15bp til 2,12% gennem året. Den 2-årige rente faldt fra 2,5% til 1,9%. Markedsafkastet på danske statsobligationer lå omkring 3%. EUR Investment Grade virksomhedsobligationer gav et pænt afkast på ca. 5%, mens afkastet på EUR High Yield kom helt op på 9%. Emerging Markets obligationer leverede også pæne positive afkast.

Renterne i Kina, verdens næststørste økonomi, faldt til nye lavpunkter. Vi noterer os, at den 10-årige kinesiske statsrente nu er lavere end i Danmark. Den kinesiske stat har en kreditvurdering på A+ fra Standard & Poors, mens Danmarks kreditvurdering er i den højeste kategori, AAA. Til gengæld har Kina et kæmpestort delvis lukket kapitalmarked med masser af opsparing, der kanaliseres over i kinesiske statsobligationer. Både inflations- og renteutviklingen smager lidt af den langtrukne stagnationsperiode, vi har set i Japan.

Aktiemarkederne 2024

Globalt set leverede aktiemarkedet et meget højt afkast i 2024 på ca. 26%, målt ved MSCI AC World i DKK. Det kan sammenlignes med et afkast på 10% p.a. i de sidste 20 år. Der var meget store afkastforskelle på tværs af lande, regioner og sektorer. Det amerikanske marked, i form af S&P500, lå helt i front regionalt med et afkast på 34% i DKK. MSCI Emerging Markets kom gennem året med et markedsafkast på 15%, europæiske Stoxx600 9%, mens det danske OMX Copenhagen Cap gav et beskedent afkast på 2,4%. Afkastet i Danmark blev bl.a. holdt nede af et fald i Novo Nordisk A/S på ca. 10%. Også de grønne energiaktier, Vestas og Ørsted, var under pres.

Sidste års vindere kunne findes blandt de store amerikanske højteknologiske virksomheder. AI-temaet var en drivende faktor bag Nvidias kursopgang på 178%. Det bragte selskabet op på 1. pladsen som verdens mest værdifulde børsnoterede virksomhed. Apple genvandt 1. pladsen mod slutningen af året med en markedsværdi på ca. 3.800 mia. USD. Det er ca. 10 gange så meget som Novo Nordisk, der fortsat er størst i Europa.

Valutamarkederne 2024

Den relativt set højere vækst i USA, og højere renter, var med til at støtte USD gennem 2024. EUR og dermed DKK blev svækket ca. 6% mod USD. For 2024 havde vi ved indgangen af året forventet en svækkelse af USD mod DKK, men da den amerikanske centralbank sænkede de korte renter med mindre end forventet samtidig med en relativ stærk vækst, holdt vores forventninger ikke stik.

EUR og DKK blev styrket ca. 5% mod JPY, 5% mod NOK, 3% mod SEK men blev svækket mod GBP med ca. 5%.

Forventninger til 2025

Vores globale vækstoptimisme er intakt. Verden kom ud af 2024 med en real BNP-vækst på den gode side af 3%. Ikke langt fra gennemsnittet på 3,4% siden 1980. De private økonomers konsensus ligger på 3,0% for 2025 og 2026. IMF ligger på 3,2%. Med et USA, der under Trump vil træde på den finanspolitiske speeder, og et Kina, der både presser på via penge- og finanspolitikken, er disse estimater ikke for høje i vores optik. Vi bliver ikke overraskede, hvis prognoserne kører op i 2025, drevet af opjusterede vækstestimer på særligt USA.

Obligationsrenterne

Renteudviklingen i 2025 vil som altid blive afgørende for store dele af det globale finansmarked. Den amerikanske centralbank ligger helt i front i betydning. Vores base case indebærer, at den korte rente i USA kommer ned med 50bp til 3,75-4,0%. De lange obligationsrenter vil finde et niveau, der balancerer forventningerne til den korte rente længere ude i horisonten, vækst- og inflationsperspektiverne og de løbende budgetunderskud. Vi regner med et interval mellem 4-5% på den 10-årige amerikanske statsrente i 2025.

Renteudviklingen i eurozonen kredser som altid omkring ECB og Tyskland. Vi regner med, at den korte rente i ECB vil falde til 1,75% over de kommende 12-18 måneder. Dermed bør den 10-årige tyske rente ligge i intervallet 2-3%. Det efterlader hældningen på rentekurven mellem 25bp og 125bp. Den tyske rentekurve har 'potentialet' til at være mere flad end den amerikanske pga. lavere langsigtede vækst- og inflationsforventninger og en lavere offentlig gæld ift. BNP. Men det er også her, at risikoen ligger.

Vi er meget spændte på at følge den finanspolitiske agenda ind i 2025. Valget i Tyskland 23. februar kan blive en game-changer ift. at løse kravet om et meget lavt budgetunderskud. Det kan blive en faktor, der presser de lange renter op mod 3% eller højere i en periode. Hvis ikke tyskerne lempet på restriktionerne – vores base case – er der grund til at forvente en relativ flad rentekurve. Tyske 'Bunds' er fortsat en helt særlig kvalitetsvare i et stormfuldt globalt finansmarked. De danske korte og lange renter vil naturligvis følge ECB og Tyskland.

Aktiemarkederne

Efter et særdeles positivt 2024 er udgangspunktet for 2025, at

det brede amerikanske aktiemarked er dyrt prisfastsat. 12m forward P/E på S&P500 ligger på 22. Tilbage under IT-boblen, lige før kuppet i 2000, lå P/E oppe på 25-26. Det langsigtede gennemsnit er nærmere 16,5. Målt ift. renteniveauet er S&P500 også særdeles dyrt prisfastsat. Det gør aktiemarkedet sårbart overfor yderligere stigende renter, et pludselig dyk i indtjeningsforventningerne eller et forværret risikobillede ift. den geopolitiske situation.

Det er meget svært at forestille sig, at vi ikke kommer til at se nogle klassiske korrektioner i løbet af 2025 på måske op mod 10%.

Den positive vinkel er, at der er udsigt til en væsentlig indtjeningsvækst på S&P500 i 2025. Konsensus ligger til en vækst på 12% p.a. Det vurderer vi er lidt for optimistisk og regner selv med EPS-vækst (Earnings pr. Share) på 10% i 2025. Vi forventer at se S&P500 i kurs 6.500 i løbet af året.

Markederne uden for USA er prisfastsat lavere og dermed mere gunstigt. Det gælder fx europæiske og danske aktier. Stoxx600 12m forward P/E ligger på 13,3, hvilket er helt på linje med gennemsnittet over en længere årrække. Det danske OMX Copenhagen Cap handler nede på 15,5. Begge markeder tilbyder en væsentlig 'discount' ift. USA.

For 2025 som helhed forventer vi ca. samme afkast på MSCI AC World som på S&P500, et afkast på 5-10% inkl. udbytter og målt i DKK. Det er, hvad vi betragter som et fair afkastniveau. Den afgørende driver vil være EPS-vækst globalt på samme niveau, 5-10%.

Fund governance

Bestyrelsen i BI Management A/S forholder sig løbende til god selskabsledelse for at sikre, at selskabet følger de anbefalinger, som brancheforeningen Investering Danmark giver vedrørende Fund Governance, med undtagelser gældende for værdipapirfonde.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Den kønsmæssige fordeling blandt foreningens fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i december 2024 følgende: 50% mænd og 50% kvinder.

Det er bestyrelsens mål, at begge køn fortsat skal være repræsenteret med mindst 50%.

Med henblik på at tilpasse det opstillede måltal til foreningernes udvikling gennemgår, opdaterer og godkender bestyrelsen måltallet efter behov og mindst én gang om året.

Øverste ledelsesorgan	2023	2024
Samlet antal medlemmer	4	4
Underrepræsenteret køn i procent	25	50
Måltal i procent	25	50
Årstal for opfyldelse af måltal	2023	2024
Øvrige ledelse		
Samlet antal medlemmer	0	0
Underrepræsenteret køn i procent	0	0

Der er ingen ansatte, hvorfor der ikke er opgivet måltal for de øvrige ledelsesniveauer samt årstal for opfyldelse af måltallet.

Vidensressourcer

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

Honorering af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen i BI Management A/S har til opgave at varetage værdipapirfondens interesser.

Bestyrelsen modtager ikke et særskilt honorar fra værdipapirfonden herfor. Vederlaget til bestyrelsen i BI Management A/S indeholder ikke elementer af resultatafhængig løn eller varianter heraf.

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

Den 3. december 2024 skete en ændring af direktionen, i det Martin Fjordlund fratrådte sin stilling og Nicolai Hviid blev indsat som konstitueret direktør frem til den 1. februar 2025, hvor Nikoline Voetmann tiltrådte som fremadrettet direktør.

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

Selskabets lønpolitik understøtter bestyrelsens ønske om at sikre en sund virksomhedsdrift med fokus på de langsigtede mål og kunderelationer, samt at fremme en sund og effektiv risikostyring, der overholder gældende lovgivning. Lønpolitikken omtaler rammene for vederlag til væsentlige risikotagere samt de generelle lønprincipper for medarbejdere

i BankInvest-koncernen. Der henvises i øvrigt til oplysninger om lønforhold på bankinvest.dk/om-bankinvest/governance.

Revision

Foreningens revisionshonorar udgjorde i 2024: 231 t.kr. (2023: 196 t. kr.). Andre honorarer til foreningens generalforsamlingsvalgte revisor udgjorde i 2024: 0 t.kr. (2023: 0 t.kr.).

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 kapitalandele og obligationer, idet markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Kapitalandele og 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 regnskabsafregningen.

Begivenheder efter statusdagen

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

Risici og risikostyring

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

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

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

Yderlige oplysninger om vores afdelinger findes på www.bankinvest.dk. I prospektet beskrives specifikke risici for hver afdeling.

Risici knyttet til investors valg af afdeling

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

Aktieafdelinger vil ofte have en højere risiko end afdelinger med obligationer, ligesom afdelinger med aktier i de såkaldte emerging markets lande ofte vil have en risiko, som er højere end afdelinger med aktier i de traditionelle aktiemarkeder. Hvis man investerer over en kortere tidshorizont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer derfor, sjældent velegnede. I

afsnittet "Risikoskala" er EU-risikoskalaen, som BankInvest anvender nærmere beskrevet. Den enkelte afdelings risikoklassifikation vil være at finde i den enkelte afdelings beretning.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

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

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

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

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

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

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

Som det fremgår af afdelingsberetningerne senere i årsrapporten, har vi for afdelingerne udvalgt et benchmark (sammenligningsindeks). Det er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor den enkelte

afdeling investerer. Vi vurderer, at de respektive indeks er repræsentative for de respektive afdelingers porteføljer og dermed velegnede til at holde afdelingens resultater op imod. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger. Udviklingen i benchmark (afkastet) tager ikke højde for omkostninger. Målet med afdelingernes investeringsstrategi er at finde de bedste investeringer og opnå det højeste mulige afkast, større end det respektive benchmark, under hensyntagen til risikoen.

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

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

Risici knyttet til driften af værdipapirfonden

For at undgå fejl i driften af værdipapirfonden har investeringsforvaltningsselskabet etableret en række kontrolprocedurer og forretningsgange, som reducerer disse risici. Der arbejdes hele tiden på udvikling af systemer og højnelse af kontrolniveauet, således at risikoen for menneskelige fejl bliver reduceret mest muligt. Der er desuden opbygget et ledelsesinformationssystem, som sikrer, at der løbende følges op på omkostninger og afkast. Alle afkast vurderes dagligt, og er der områder, som ikke udvikler sig tilfredsstillende, tages dette op med den respektive porteføljerådgiver med fokus på at få vendt udviklingen. Der anvendes desuden betydelige ressourcer på at sikre en korrekt prisfastsættelse. I de tilfælde, hvor den aktuelle børskurs ikke vurderes at afspejle dagsværdien på det pågældende instrument, anvendes en værdiansættelsesmodel i stedet.

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

Bestyrelsen modtager løbende en risikorapport, således at de kan overvåge og føre kontrol med, at den enkelte afdeling overholder lovgivningens placeringsregler samt den af bestyrelsen udarbejdede fondsinstruks.

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

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

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

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande

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

Eksposering mod udlandet

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

Valutarisiko

Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksposering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i

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

Selskabsspecifikke forhold

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

Nye markeder/emerging markets

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

Likviditet

I forbindelse med en afdelings investering i værdipapirer er der en risiko for, at det ikke er muligt at sælge værdipapirerne eller, at disse kun kan sælges til en kurs, der er lavere end

den, der er blevet anvendt i forbindelse med beregningen af afdelingens indre værdi.

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

Modpartsrisiko

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

I obligationsafdelingerne opstår modpartsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter og strukturerede produkter og er mest udtalt ved indgåelse af kontrakter til at sikre afdelingerne mod udsving i valutakurser på papirer i andre valutaer end danske kroner og euro.

I aktieafdelingerne investeres der ofte i American Depositary Receipts (ADR's) og Global Depositary Receipts (GDR's), hvilket medfører en væsentlig modpartsrisiko. Sidst skal det nævnes, at placering af afdelingers kontante beholdninger også medfører en modpartsrisiko.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Obligationsmarkedet

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

Renterisiko

Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed

udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Kreditrisiko

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

Refinansiering

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

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

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Udsving på aktiemarkedet

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

Risikovillig kapital

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

Omkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

En væsentlig del af administrationsomkostningerne vedrører distribution og markedsføring. Hovedparten af denne udgift går til honorering af pengeinstitutternes rolle som distributør af værdipapirfondens afdelinger. BI Management A/S har på værdipapirfondens vegne indgået aftaler om administration og rådgivning med forskellige selskaber i BankInvest Gruppen. Disse aftaler regulerer de ovennævnte ydelser og beregnes som en promillesats af de enkelte afdelingers formue. Depotselskabsydelser samt værdipapirfondens direkte omkostninger afregnes separat. Administrationen omfatter især bogføring og udarbejdelse af regnskaber, administration af regler og lovgivning i forhold til myndigheder, kontrol og varetagelse af investeringsbeslutninger med mere.

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

For så vidt angår investeringer i produkter, som er markedsført under navnet BankInvest, er der indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om refusion af det underliggende produkts omkostninger til investeringsrådgivning til BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, ligesom markedsføringsprovisioner og administrationshonorar refunderes.

Særlige forhold

Som det fremgår af afdelingsregnskaberne varierer omkostningsprocenterne mellem de forskellige investeringsprofiler. Afdelingerne med overvægt af obligationsinvesteringer er generelt mindre ressourcekrævende end afdelingerne med overvægt af de ofte specialiserede aktieinvesteringer, hvorfor omkostningerne til investeringsrådgivning og distribution kan

holdes på et lavere niveau målt i procent af formuen.

For de mindre formuende afdelinger er det endvidere situationen, at enkelte faste omkostninger slår relativt kraftigere igennem på den beregnede omkostningsprocent.

Handelsomkostninger

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

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

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

BI Management A/S har igennem flere år arbejdet for større åbenhed og transparens i omkostningsstrukturen.

Samfundsansvar

Kort beskrivelse af BankInvests investeringspolitik

BankInvest investerer i obligationer og aktier.

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

Investeringer i aktier kan ligeledes være baseret makroøkonomiske faktorer ud fra en både langsigtet og fundamental eller en kvantitativ tilgang til investering.

BankInvest ønsker at arbejde seriøst og målrettet med ansvarlige investeringer. Som kapitalforvalter tror BankInvest grundlæggende på, at de virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis. Ansvarlig forretningspraksis er et naturligt fokus i forvaltningen af vores investorers midler, som vi blandt andet udøver gennem aktivt ejerskab.

Den bæredygtige omstilling er essentiel for at indfri de mål, som er fastsat af EU og FN, herunder de 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. Den finansielle sektor spiller en central rolle for at understøtte den bæredygtige omstilling som beskrevet i Kommissionens handlingsplan for finansiering af bæredygtig vækst fra 2018 samt målsætningerne i Paris-aftalen fra 2015, som BankInvest bakker op om.

Politik for ansvarlige investeringer

BankInvest har en Politik for ansvarlige investeringer, som har til formål at sætte rammen for arbejdet med miljø-mæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn og bæredygtighedsrisici i BankInvests investeringsstrategier og -processer.

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

Investorsamarbejde

Som en naturlig og central del af BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer har vi tilsluttet os følgende netværk og initiativer:

De FN-støttede Principper for Ansvarlige Investeringer

I februar 2008 underskrev BankInvest de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (kaldet UN PRI), og meget af arbejdet med ansvarlige investeringer i Bank-Invest tager udgangspunkt i netop disse principper.

FN's Global Compact

BankInvest har siden 2019 støttet FN's Global Compact, som er 10 principper om ansvarlighed inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupsion.

Net Zero Asset Managers initiativet

BankInvest tilsluttede sig i 2021 initiativet Net Zero Asset Managers og vil sammen med en lang række af verdens største kapitalforvaltere arbejde for at neutralisere udledningen af vores investeringers CO2 senest i 2050.

CDP

BankInvest har i 2021 tilsluttet sig CDP, verdens største investor- og virksomhedssamarbejde inden for miljødata. CDP er en non-profit organisation, som via dialog arbejder med at indsamle miljødata fra virksomheder, byer og regioner verden over.

IIGCC

BankInvest er med i IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change), som er et europæisk netværksforum for institutionelle investorer, der sammen arbejder for en mere bæredygtig og klimavenlig fremtid. IIGCC står bag flere af de øvrige netværks, som BankInvest deltager i.

Climate Action 100+

BankInvest har underskrevet Climate Action 100+, et investorsamarbejde, der søger at påvirke de 161 mest CO2-udledende virksomheder i verden, til at gå mere klimavenlige veje.

Task-Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)

BankInvest støtter TCFD-anbefalingerne, som er en række anbefalinger omkring klimarapportering og håndtering af klimarelaterede risici.

Montréal Carbon Pledge

Som underskriver af Montréal Carbon Pledge anerkender BankInvest den langsigtede investeringsrisiko forbundet med drivhusgasser, CO2-udledning og klimaforandringer, og forpligter sig til at handle herefter. Det betyder, at BankInvest offentliggør CO2-intensiteten for en række afdelinger.

Danish Social Investment Forum (Dansif)

Medlemskabet giver BankInvest adgang til et bredt netværk af medlemmer og muligheden for at præge og opbygge det danske marked for ansvarlige investeringer.

Foruden disse initiativer lever BankInvest op til Investering Danmarks brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed.

Bæredygtighedsfaktorer og screening

Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrup-tion og bestikkelse.

BankInvests investeringer gennemgår minimum én gang årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Heriblandt kan nævnes:

FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv (UNGPs)

Vejledende principper inden for ansvarlig virksomhedsdrift og overholdelse af menneskerettighedsprincipperne

FN's Menneskerettighedserklæring

Herunder fx forbud mod tvangsarbejde og diskrimination, ret til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.

OECD's retningslinjer for multinationale selskaber

Herunder, hvordan selskaber minimerer negativ indvirkning fra deres aktiviteter samt at få selskaber til at bidrage til økonomisk, social og miljømæssig fremgang

ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere

Herunder konventioner vedr. udryddelse af børnearbejde, dis-krimination, tvangsarbejde samt retten til faglig organisering

BankInvest samarbejder med den internationale serviceleve-randør Morningstar Sustainalytics, som varetager den norm-baserede screening. Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med én eller flere internationale normer og stan-darder, vil BankInvest – via samarbejdet med Morningstar Sustainalytics – søge at påvirke virksomheden til at ændre adfærd frem for at sælge beholdningen i virksomheden med det samme.

Hvis dialogen ikke viser de ønskede fremskridt, som fastsat af Morningstar Sustainalytics, vil virksomheden få "Disengage"-status. Hvis virksomheden derudover også kategoriseres som "Non-compliant", vil den blive ekskluderet fra BankInvests inve-steringsunivers. Visse investeringsafdelinger kan have en anden tilgang, hvor der typisk foretages frasalgtidligere i forløbet, fx allerede når et brud på internationale normer konstateres.

Politik til handling, ikkefinansielle nøgletal og væsentlige risici

BankInvest integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen. Det betyder, at porteføljeforvalterne foruden at se på traditionelle, finansielle nøgletal også inkluderer ikkefinansielle nøgletal

og parametre i investeringsanalyserne, herunder hvordan virksomhederne håndterer ESG-forhold. ESG-forhold kan både bruges til at identificere risici og investeringsmuligheder.

For ESG-data til brug for analyse af virksomhedsinvesteringer samarbejder BankInvest med den internationale dataleve-randør MSCI ESG, som er specialiserede i at analysere virk-somhedernes ESG-forhold. MSCI ESG stiller både ESG-data og research til rådighed på både virksomheds- og sektorniveau. Der anvendes både intern og ekstern ESG-analyse i investeringsprocessen.

I visse afdelinger er det ikke muligt at foretage en fuld afdæk-ning af de ESG-relaterede risici. Der kan være i fonde, en-keltudstedere og alternative investeringer, der endnu ikke er dækket af de dataudbydere, BankInvest samarbejder med. Her vil porteføljeforvaltere og ESG-specialister i samarbejde søge at afdække de relevante ESG-risici.

For BankInvest håndtering af bæredygtighedsrisici henvises til Politik for bæredygtighedsrisici, der kan findes på BankInvests hjemmeside.

BankInvest har ikke identificeret yderligere væsentlige risici i relation til investeringspolitikken, som indebærer en sær- lig ri-siko for negativ påvirkning. Såfremt der identificeres risici hånd-teres disse af BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer.

Statsobligationer

I forbindelse med investering i statsobligationer følger BankInvest FN- og EU-sanktioner og udelukker lande, hvor der er sanktioner mod investering i statsobligationer. MSCI ESG vurderer overordnet landene på E (Environment), S (Social) og G (Governance) ud fra en række forhold. Landene får herfra en overordnet ESG-rating mellem AAA og CCC. Landets ESG-rating vil indgå i porteføljeforvalteres bæredygtighedsanalyse.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er et centralt element i BankInvests tilgang til ansvarlige investeringer. BankInvest har derfor udarbejdet en særskilt Politik for aktivt ejerskab, der kan findes på BankInvests hjemmeside.

Yderligere information, der relaterer sig til BankInvests arbejde med samfundsansvar og ansvarlige investeringer, fremgår af BankInvests hjemmeside, som opdateres løbende.

A blurred office interior is visible through a glass partition. The scene includes desks, office chairs, and modern lighting fixtures. The word "BANKINVEST" is prominently displayed in large, bold, black, sans-serif capital letters across the center of the image. The background is out of focus, showing a contemporary office environment with dark wood paneling and warm lighting.

BANKINVEST

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Vi kan oplyse følgende om bestyrelses- og direktionsmedlemmerne i BI Management A/S:

Lotte Månsson, formand

Adm. direktør, BI Holding A/S

Direktør for BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Indtrådt i bestyrelsen i 2024

Medlem af bestyrelsen for:
Finansforeningen – CFA Society
Investering Danmark

Direktør for:
First Green Holding ApS

John Bull Fisker, næstformand

Adm. direktør, Ringkjøbing Landbobank A/S
Indtrådt i bestyrelsen 2024

Bestyrelsesformand for:
BI Holding A/S
BI Asset Management Fondsmæglerskab A/S
Letpension forsikringsformidling A/S
Foreningen Bankdata

Medlem af bestyrelsen for:
PRAS A/S
Ringkjøbing Landbobanks- Pensionstilskudsfonden
for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank

Niels Vahman Bang, bestyrelsesmedlem

Advokat
Indtrådt i bestyrelsen 2021

Bestyrelsesformand for:
Advance A/S
Andreas Duckert Holding ApS
Duckert Familie Holding A/S
Faxe Kalk A/S
GFJURA 883 A/S
Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab
Gorrissen Federspiel Komplementar Advokatpartnerselskab
Holdingselskabet af 8. maj 2002 A/S
Investeringforeningen BankInvest
Investeringsforeningen BankInvest Engros
Kapitalforeningen BankInvest Select

J. Duckert Holding A/S
MJ Service A/S
Orchestra A/S
Orchestra Holding A/S
PeopleGroup A/S
RelationsPeople A/S

Medlem af bestyrelsen for:
Advance Holding ApS
Tenneco Holdings Danmark ApS
Borealis Insurance A/S (captive insurance company)
Experis A/S
Henning Larsen A/S
Henning Larsens Legat
Julie Kierkegaard A/S
PeopleGroup Five A/S
Viniportugal A/S
Walker Danmark ApS

Likvidator for:
Offbeat Holding A/S (Under frivillig likvidation)

Ingelise Mose Bogason, bestyrelsesmedlem

Direktør
Indtrådt i bestyrelsen 2005

Bestyrelsesformand for:
Care Danmark Fonden for frivillig u-landsbistand

Næstformand for:
Investeringforeningen BankInvest
Investeringsforeningen BankInvest Engros
Kapitalforeningen BankInvest Select

Medlem af repræsentantskabet for:
Dansk Flygtningehjælp

Direktion

BI Management A/S

Nikoline Voetmann

Direktør for BI Management A/S
Indtrådt i direktionen 2025

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2024 for Værdipapirfonden BankInvest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om investeringsforeninger m.v.

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

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

København, den 11. marts 2025.

Bestyrelse i BI Management A/S

Lotte Elmstrøm Månsson

Formand

John Bull Fisker

Næstformand

Ingelise Bogason

Niels Bang

Direktion i BI Management A/S

Nikoline Voetmann

Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Værdipapirfonden BankInvest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskaberne for de enkelte afdelinger i Værdipapirfonden BankInvest for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024, som omfatter de enkelte afdelingers resultatopgørelse, balance og noter samt fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskaberne udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskaberne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne".

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

Uafhængighed

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

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

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

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

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

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Værdipapirfonden BankInvest den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 2024.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskaberne for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningerne samt om supplerende beretninger i henhold til Disclosure-forordningen

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

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere afdelingernes evne til at fortsætte driften;

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskaberne

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

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

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af afdelingernes interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat

drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om afdelingernes evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at afdelingerne ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og,

hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

København, den 11. marts 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

statsautoriseret revisor, mne28632

Rasmus Berntsen

statsautoriseret revisor, mne35461

Optima 10 Akk. KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 21/09/2011

Risikoklasse: 2

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 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) og 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

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 10 %, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 7,73%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 5,70%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima 10 Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	2.001	2.237	Likvide midler		
2 Udbytter	128	249	Indestående i depotselskab	1.703	4.313
I alt renter og udbytter	2.129	2.486	Indestående i andre pengeinstitutter	24	22
Kursgevinster og -tab			5 I alt likvide midler	1.727	4.335
Kapitalandele	23.898	23.561	Kapitalandele		
Afledte finansielle instrumenter	-203	-2.332	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	297.339	321.470
Valutakonti	1	-5	5 I alt kapitalandele	297.339	321.470
3 Handelsomkostninger	13	28	Afledte finansielle instrumenter		
I alt kursgevinster og -tab	23.683	21.196	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	162
I alt indtægter	25.812	23.682	5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	162
4 Administrationsomkostninger	2.613	2.730	Andre aktiver		
Resultat før skat	23.199	20.952	Andre tilgodehavender	447	482
Årets nettoresultat	23.199	20.952	Mellemværende vedr. handelsafvikling	226	210
			I alt andre aktiver	673	692
			Aktiver i alt	299.739	326.659
Forslag til anvendelse			Passiver		
Overført til formue	23.199	20.952	7 Investorernes formue	299.077	325.191
I alt disponeret	23.199	20.952	Afledte finansielle instrumenter		
			Noterede afledte finansielle instrumenter	0	40
			5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	40
			Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	662	661
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	767
			I alt anden gæld	662	1.428
			Passiver i alt	299.739	326.659

8 Femårsoversigt

Noter			2024 (t.kr.)			2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			185			277
Andre aktiver			1.816			1.960
I alt renteindtægter			2.001			2.237
2 Udbytter						
Investeringsbeviser			128			249
I alt udbytter			128			249
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			20			31
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-7			-3
I alt handelsomkostninger			13			28
4 Administrationsomkostninger			2024			2023
			(t.kr.)			(t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	515	46	561	590	50	640
Investeringsforvaltning	1.569	0	1.569	1.223	0	1.223
Distribution, markedsføring og formidling	471	12	483	856	11	867
I alt administrationsomkostninger	2.555	58	2.613	2.669	61	2.730
5 Finansielle Instrumenter			2024			2023
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%			0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			99,4%			98,9%
Andre aktiver og passiver			0,6%			1,1%

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

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter	2024		2023	
	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Aktiv		(t.kr.)		(t.kr.)
Futures	0	0	162	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	0	162	0
Passiv				
Futures	0	0	40	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	0	40	0

7 Investorenes formue	2024		2023	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	253.726	325.191	280.725	337.368
Emissioner i året	3.597	4.752	5.916	7.338
Indløsninger i året	40.723	54.233	32.915	40.610
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		168		143
Overført fra resultatopgørelsen		23.199		20.952
Formue ultimo	216.600	299.077	253.726	325.191

Til rådighed for udlodning	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)

8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	23.199	20.952	-46.061	10.777	7.900
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	299.077	325.191	337.368	415.573	388.291
Cirkulerende andele (t.kr.)	216.600	253.726	280.725	306.451	294.144
Indre værdi	138,08	128,17	120,18	135,61	132,01
Omkostningsprocent	0,83	0,82	0,74	0,72	0,71
Årets afkast (%)	7,73	6,65	-11,39	2,73	2,46
Sharpe Ratio	0,01	0,05	-0,14	0,60	0,63
Standardafvigelse (%)	5,75	5,61	5,17	3,90	3,93
Tracking Error (%)	1,52	1,52	1,60	1,38	1,61
Information Ratio	0,44	0,21	-0,04	0,09	-0,03
Benchmark:					
Afkast (%)	5,70	7,75	-12,07	1,60	1,86
Sharpe Ratio	-0,11	-0,01	-0,14	0,69	0,80
Standardafvigelse (%)	5,53	5,39	4,98	3,20	3,18

Optima 10 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 2

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 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) og 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

Porteføljeformaler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

på 5,70%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 10%, men andelen kan svinge mellem 5 % og 15 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktiviteter (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 7,77%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast

Optima 10 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	6.453	6.989	Likvide midler		
2 Udbytter	1.216	4.336	Indestående i depotselskab	9.954	11.623
I alt renter og udbytter	7.669	11.325	Indestående i andre pengeinstitutter	22	21
			5 I alt likvide midler	9.976	11.644
Kursgevinster og -tab			Kapitalandele		
Kapitalandele	76.629	71.123	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	998.075	1.026.423
Afledte finansielle instrumenter	-708	-7.579	5 I alt kapitalandele	998.075	1.026.423
Valutakonti	-1	11	Afledte finansielle instrumenter		
3 Handelsomkostninger	23	45	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	487
I alt kursgevinster og -tab	75.897	63.510	5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	487
I alt indtægter	83.566	74.835	Andre aktiver		
4 Administrationsomkostninger	8.023	8.163	Andre tilgodehavender	1.478	1.519
Resultat før skat	75.543	66.672	Mellemværende vedr. handelsafvikling	104	1.434
			I alt andre aktiver	1.582	2.953
Årets nettoresultat	75.543	66.672	Aktiver i alt	1.009.633	1.041.507
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Passiver		
Formuebevægelser			7 Investorerne formue	1.007.357	1.036.902
Udlodningsregulering	3.794	6.007	Afledte finansielle instrumenter		
Overført fra sidste år	-61.624	-59.392	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	130
I alt formuebevægelser	-57.830	-53.385	5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	130
Til disposition	17.713	13.287	Anden gæld		
Forslag til anvendelse			Skyldige omkostninger	2.048	2.010
8 Til rådighed for udlodning	-5.448	-61.624	Mellemværende vedr. handelsafvikling	228	2.465
Overført til udlodning næste år	-5.448	-61.624	I alt anden gæld	2.276	4.475
Overført til formue	23.161	74.911	Passiver i alt	1.009.633	1.041.507
I alt disponeret	17.713	13.287			

9 Femårsoversigt

Optima 10 KL

Noter			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			573	858
Andre aktiver			5.880	6.131
I alt renteindtægter			6.453	6.989
2 Udbytter				
Investeringsbeviser			1.216	4.336
I alt udbytter			1.216	4.336
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			31	48
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-8	-3
I alt handelsomkostninger			23	45
4 Administrationsomkostninger				
			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
Administration	1.268	108	1.376	1.474
Investeringsforvaltning	5.084	0	5.084	3.847
Distribution, markedsføring og formidling	1.525	38	1.563	2.689
I alt administrationsomkostninger	7.877	146	8.023	8.010
5 Finansielle Instrumenter			2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%	0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			99,1%	99,0%
Andre aktiver og passiver			0,9%	1,0%
<p>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</p>				
6 Afledte finansielle instrumenter				
			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiv			noteret	unoteret
Futures			0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv			0	0
Passiv				
Futures			0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv			0	0

Noter

7 Investorenes formue	2024		2023	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	1.082.356	1.036.902	1.177.370	1.057.360
Emissioner i året	15.962	16.124	3.165	2.893
Indløsninger i året	122.588	121.613	98.179	90.302
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		401		279
Udlodningsregulering		-3.794		-6.007
Overført udlodning fra sidste år		61.624		59.392
Overført udlodning til næste år		-5.448		-61.624
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		23.161		74.911
Formue ultimo	975.730	1.007.357	1.082.356	1.036.902

8 Til rådighed for udlodning	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-61.624	-59.392
Renter og udbytter	7.669	11.325
Kursgevinster til udlodning	44.713	-19.564
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	3.794	6.007
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-5.448	-61.624
I alt rådighed for udlodning	-5.448	-61.624

9 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	75.543	66.672	-141.374	31.747	26.421
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.007.357	1.036.902	1.057.360	1.279.056	1.069.520
Cirkulerende andele (t.kr.)	975.730	1.082.356	1.177.370	1.227.066	1.030.916
Indre værdi	103,24	95,80	89,81	104,24	103,74
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	3,00	2,30
Omkostningsprocent	0,79	0,78	0,71	0,70	0,71
Årets afkast (%)	7,77	6,67	-11,23	2,78	2,44
Sharpe Ratio	0,02	0,06	-0,13	0,51	0,40
Standardafvigelse (%)	5,75	5,60	5,16	4,30	4,84
Tracking Error (%)	1,52	1,52	1,60	1,50	1,62
Information Ratio	0,47	0,24	-0,01	-0,17	-0,45
Benchmark:					
Afkast (%)	5,70	7,75	-12,07	1,60	1,86
Sharpe Ratio	-0,11	-0,01	-0,14	0,71	0,69
Standardafvigelse (%)	5,53	5,39	4,98	3,46	3,86

Optima 30 Akk. KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 46 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3 % 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) og 9 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % 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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %.

Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 11,08%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 9,41%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Noter			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			559	508		
Andre aktiver			6.263	5.509		
I alt renteindtægter			6.822	6.017		
2 Udbytter						
Investeringsbeviser			920	2.322		
I alt udbytter			920	2.322		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			43	53		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-10	-7		
I alt handelsomkostninger			33	46		
4 Administrationsomkostninger						
			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	1.127	99	1.226	1.189	101	1.290
Investeringsforvaltning	6.390	0	6.390	4.571	0	4.571
Distribution, markedsføring og formidling	1.775	35	1.810	2.606	27	2.633
I alt administrationsomkostninger	9.292	134	9.426	8.366	128	8.494
Skat						
			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)		
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%	0,0%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			97,7%	97,9%		
Andre aktiver og passiver			2,3%	2,1%		

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

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)		
	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Aktiv					
Futures	0	0	260	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv	0	0	260	0	
Passiv					
Futures	0	0	105	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	0	0	105	0	
7 Investoreernes formue	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)		
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi	
Formue primo	771.707	853.681	789.889	806.785	
Emissioner i året	52.799	63.217	51.038	53.776	
Indløsninger i året	41.023	46.779	69.220	73.559	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		290		346	
Overført fra resultatopgørelsen		92.351		66.333	
Formue ultimo	783.483	962.760	771.707	853.681	
Til rådighed for udlodning			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	
8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	92.351	66.333	-107.130	42.280	-27.738
Investoreernes formue ultimo (t.kr.)	962.760	853.681	806.785	673.344	462.435
Cirkulerende andele (t.kr.)	783.483	532.377	550.559	578.036	429.046
Indre værdi	122,88	160,35	146,54	116,49	107,78
Omkostningsprocent	1,06	1,04	0,95	0,96	0,82
Årets afkast (%)	11,08	8,31	-12,33	8,08	2,84
Sharpe Ratio	0,23	0,28	0,05	0,56	7,70
Standardafvigelse (%)	7,97	7,90	7,62	6,85	7,70
Tracking Error (%)	1,62	1,57	1,68	1,64	-1,12
Information Ratio	0,03	-0,27	-0,61	-0,74	
Benchmark:					
Afkast (%)	9,41	9,87	-12,08	6,96	3,45
Sharpe Ratio	0,24	0,36	0,20	0,87	0,68
Standardafvigelse (%)	7,43	7,37	7,13	5,84	

Optima 30 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 46 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 9 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 3 % 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) og 9 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % 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

Porteføljeformaler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 30 %, men andelen kan svinge mellem 25 % og 35 %. Afdelingen har som udgangspunkt en obligationsandel inklusive andelen af likvide midler på 70 %, men andelen kan svinge mellem 65 % og 75 %.

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 11,07%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 9,41%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima 30 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	25.099	21.347	Likvide midler		
2 Udbytter	14.472	17.266	Indestående i depotselskab	69.748	79.505
I alt renter og udbytter	39.571	38.613	Indestående i andre pengeinstitutter	20	20
			5 I alt likvide midler	69.768	79.525
Kursgevinster og -tab			Kapitalandele		
Kapitalandele	331.021	248.249	Inv.beviser i danske	3.430.182	2.989.117
Afledte finansielle instrumenter	5.218	-26.131	investeringsforeninger		
Valutakonti	393	-299	5 I alt kapitalandele	3.430.182	2.989.117
3 Handelsomkostninger	80	109	Afledte finansielle instrumenter		
I alt kursgevinster og -tab	336.552	221.710	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	974
			5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	974
I alt indtægter	376.123	260.323	Andre aktiver		
4 Administrationsomkostninger	34.363	29.537	Andre tilgodehavender	6.094	5.171
Resultat før skat	341.760	230.786	Mellemværende vedr. handelsafvikling	3	4.089
			I alt andre aktiver	6.097	9.260
Årets nettoresultat	341.760	230.786	Aktiver i alt	3.506.047	3.078.876
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Passiver		
Udlodningsregulering	1.468	-1.945	7 Investorerne formue	3.495.357	3.061.639
Overført fra sidste år	-62.467	-79.024	Afledte finansielle instrumenter		
I alt formuebevægelser	-60.999	-80.969	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	398
			5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	398
Til disposition	280.761	149.817	Anden gæld		
Forslag til anvendelse			Skyldige omkostninger	9.170	7.637
8 Til rådighed for udlodning	111.339	-62.467	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.520	9.202
Foreslået udlodning	109.940	0	I alt anden gæld	10.690	16.839
Overført til udlodning næste år	1.399	-62.467	Passiver i alt	3.506.047	3.078.876
Overført til formue	169.422	212.284			
I alt disponeret	280.761	149.817			

9 Femårsoversigt

Optima 30 KL

Noter			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter			2.110	2.130		
Andre aktiver			22.989	19.217		
I alt renteindtægter			25.099	21.347		
2 Udbytter						
Investeringsbeviser			14.472	17.266		
I alt udbytter			14.472	17.266		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger			93	114		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-13	-5		
I alt handelsomkostninger			80	109		
4 Administrationsomkostninger			2024	2023		
			(t.kr.)	(t.kr.)		
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	3.797	312	4.109	3.877	302	4.179
Investeringsforvaltning	23.577	0	23.577	16.110	0	16.110
Distribution, markedsføring og formidling	6.549	128	6.677	9.149	99	9.248
I alt administrationsomkostninger	33.923	440	34.363	29.136	401	29.537
5 Finansielle Instrumenter			2024	2023		
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%	0,0%		
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			98,1%	97,6%		
Andre aktiver og passiver			1,9%	2,3%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
6 Afledte finansielle instrumenter			2024	2023		
			(t.kr.)	(t.kr.)		
Aktiv			noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures			0	0	974	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv			0	0	974	0
Passiv						
Futures			0	0	398	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv			0	0	398	0

Noter

7 Investorenes formue	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.056.028	3.061.639	2.979.395	2.756.333
Emissioner i året	129.525	138.013	120.285	115.811
Indløsninger i året	44.449	46.533	43.652	41.723
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		478	0	432
Udlodningsregulering		-1.468	0	1.945
Overført udlodning fra sidste år		62.467	0	79.024
Overført udlodning til næste år		1.399	0	-62.467
Foreslået udlodning		109.940	0	0
Overført fra resultatopgørelsen		169.422	0	212.284
Formue ultimo	3.141.104	3.495.357	3.056.028	3.061.639

8 Til rådighed for udlodning	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-62.467	-79.024
Renter og udbytter	39.571	38.614
Kursgevinster til udlodning	167.130	-20.112
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	2.034	-1.945
I alt indkomst før administrationsomkostninger	146.268	-62.467
Administrationsomkostninger	-34.363	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-566	0
I alt rådighed for udlodning	111.339	-62.467

9 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	341.760	230.786	-368.544	176.566	57.519
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	3.495.357	3.061.639	2.615.175	2.945.332	1.813.981
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.141.104	3.056.028	2.979.395	2.663.343	1.724.398
Indre værdi	111,28	100,18	87,78	110,59	105,20
Udlodning (%)	3,50	0,00	0,00	5,30	2,90
Omkostningsprocent	1,05	1,03	0,95	0,95	0,86
Årets afkast (%)	11,07	8,29	-12,00	8,10	2,86
Sharpe Ratio	0,25	0,30	0,07	0,58	0,34
Standardafvigelse (%)	7,91	7,84	7,55	6,80	7,63
Tracking Error (%)	1,58	1,53	1,63	1,61	1,70
Information Ratio	0,08	-0,22	-0,55	-0,71	-1,10
Benchmark:					
Afkast (%)	9,41	9,87	-12,08	6,97	3,45
Sharpe Ratio	0,24	0,36	0,20	0,87	0,34
Standardafvigelse (%)	7,43	7,37	7,13	5,84	6,55

Optima 55 Akk. KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 21/09/2011

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 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) og 6 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335636

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 15,34%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 14,14%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	16.095	12.915	Likvide midler		
2 Udbytter	3.651	6.360	Indestående i depotselskab	49.389	38.110
I alt renter og udbytter	19.746	19.275	Indestående i andre pengeinstitutter	25	21
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	49.414	38.131
Kapitalandele	250.991	164.093	Kapitalandele		
Afledte finansielle instrumenter	2.189	-15.008	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.950.068	1.578.033
Valutakonti	208	-156	I alt kapitalandele	1.950.068	1.578.033
3 Handelsomkostninger	57	68	Andre aktiver		
I alt kursgevinster og -tab	253.331	148.861	Andre tilgodehavender	4.149	3.339
I alt indtægter	273.077	168.136	Mellemværende vedr. handelsafvikling	517	870
4 Administrationsomkostninger	22.875	18.451	I alt andre aktiver	4.666	4.209
Resultat før skat	250.202	149.685	Aktiver i alt	2.004.148	1.620.373
Årets nettoresultat	250.202	149.685	Passiver		
Forslag til anvendelse			7 Investorerne formue	1.994.168	1.613.111
Overført til formue	250.202	149.685	Afledte finansielle instrumenter		
I alt disponeret	250.202	149.685	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	320
			I alt afledte finansielle instrumenter	0	320
			Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	6.312	4.821
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.668	2.121
			I alt anden gæld	9.980	6.942
			Passiver i alt	2.004.148	1.620.373

8 Femårsoversigt

Optima 55 Akk. KL

Noter				2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
1 Renteindtægter							
Indestående i pengeinstitutter				988		1.274	
Andre aktiver				15.107		11.641	
I alt renteindtægter				16.095		12.915	
2 Udbytter							
Investeringsbeviser				3.651		6.360	
I alt udbytter				3.651		6.360	
3 Handelsomkostninger							
Bruttohandelsomkostninger				68		77	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-11		-9	
I alt handelsomkostninger				57		68	
4 Administrationsomkostninger				2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
Administration	2.221	182	2.403	2.163	171	2.334	
Investeringsforvaltning	15.966	0	15.966	10.592	0	10.592	
Distribution, markedsføring og formidling	4.435	71	4.506	5.473	52	5.525	
I alt administrationsomkostninger	22.622	253	22.875	18.228	223	18.451	
5 Finansielle Instrumenter				2024		2023	
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%		-0,0%	
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				97,8%		97,8%	
Andre aktiver og passiver				2,2%		2,2%	
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>							
6 Afløede finansielle instrumenter				2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
Aktiv				noteret	unoteret	noteret	unoteret
Passiv							
Futures				0	0	320	0
I alt afløede finansielle instrumenter, passiv				0	0	320	0

Noter

7 Investorerne formue	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	847.112	1.613.111	816.942	1.408.420
Emissioner i året	75.348	159.783	65.310	118.169
Indløsninger i året	14.552	29.343	35.140	63.588
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		415		425
Overført fra resultatopgørelsen		250.202		149.685
Formue ultimo	907.908	1.994.168	847.112	1.613.111

Til rådighed for udlodning	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
----------------------------	-----------------	-----------------

8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	250.202	149.685	-193.205	126.874	-126.304
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.994.168	1.613.111	1.408.420	1.156.313	760.636
Cirkulerende andele (t.kr.)	907.908	847.112	816.942	580.182	437.268
Indre værdi	219,64	190,42	172,40	199,30	173,95
Omkostningsprocent	1,29	1,24	1,15	1,16	1,06
Årets afkast (%)	15,34	10,45	-13,51	14,59	2,41
Sharpe Ratio	0,35	0,40	0,14	0,58	0,40
Standardafvigelse (%)	10,88	10,89	10,82	9,20	9,34
Tracking Error (%)	1,95	1,81	1,94	1,88	2,24
Information Ratio	-0,42	-0,82	-1,20	-1,18	-1,12
Benchmark:					
Afkast (%)	14,14	12,48	-12,21	13,93	4,92
Sharpe Ratio	0,46	0,57	0,38	0,91	0,76
Standardafvigelse (%)	10,10	10,20	10,22	8,33	8,21

Optima 55 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 5,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 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) og 6 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762706

Porteføljeformaler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

på 14,14%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 55 %, men andelen kan svinge mellem 50 % og 60 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 15,35%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast

Optima 55 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	28.288	22.058	Likvide midler		
2 Udbytter	23.537	31.897	Indestående i depotselskab	65.972	58.987
I alt renter og udbytter	51.825	53.955	Indestående i andre pengeinstitutter	25	20
Kursgevinster og -tab			5 I alt likvide midler	65.997	59.007
Kapitalandele	425.325	258.080	Kapitalandele		
Afledte finansielle instrumenter	4.219	-26.198	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	3.425.144	2.721.727
Valutakonti	379	-1	5 I alt kapitalandele	3.425.144	2.721.727
3 Handelsomkostninger	81	102	Andre aktiver		
I alt kursgevinster og -tab	429.842	231.779	Andre tilgodehavender	7.258	5.603
I alt indtægter	481.667	285.734	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.422	5.665
4 Administrationsomkostninger	40.287	31.627	I alt andre aktiver	8.680	11.268
Resultat før skat	441.380	254.107	Aktiver i alt	3.499.821	2.792.002
Årets nettoresultat	441.380	254.107	Passiver		
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			7 Investorerne formue	3.487.157	2.777.453
Formuebevægelser			Afledte finansielle instrumenter		
Udlodningsregulering	10.256	-1.691	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	560
Overført fra sidste år	0	-45.487	5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	560
I alt formuebevægelser	10.256	-47.178	Anden gæld		
Til disposition	451.636	206.929	Skyldige omkostninger	11.095	8.284
Forslag til anvendelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.569	5.705
8 Til rådighed for udlodning	211.854	0	I alt anden gæld	12.664	13.989
Foreslået udlodning	210.663	0	Passiver i alt		
Overført til udlodning næste år	1.191	0	3.499.821	2.792.002	
Overført til formue	239.782	206.929	10 Femårsoversigt		
I alt disponeret	451.636	206.929			

Optima 55 KL

Noter			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Indestående i pengeinstitutter			1.714	2.136
Andre aktiver			26.574	19.922
I alt renteindtægter			28.288	22.058
2 Udbytter				
Investeringsbeviser			23.537	31.897
I alt udbytter			23.537	31.897
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger			98	112
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-17	-10
I alt handelsomkostninger			81	102
4 Administrationsomkostninger				
			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
Administration	3.749	302	4.051	3.575
Investeringsforvaltning	28.261	0	28.261	18.269
Distribution, markedsføring og formidling	7.850	125	7.975	9.421
I alt administrationsomkostninger	39.860	427	40.287	31.265
5 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			0,0%	-0,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			98,2%	98,0%
Andre aktiver og passiver			1,8%	2,0%
<p>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</p>				
6 Afdelte finansielle instrumenter				
			2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
			noteret	noteret
			unoteret	unoteret
Passiv				
Futures			0	0
I alt afdelte finansielle instrumenter, passiv			0	0

Noter

7 Investorenes formue	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.651.321	2.777.453	2.486.421	2.359.873
Emissioner i året	257.244	293.443	197.859	195.980
Indløsninger i året	22.771	25.831	32.960	33.048
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		712		541
Udlodningsregulering		-10.256		1.691
Overført udlodning fra sidste år		0		45.487
Overført udlodning til næste år		1.191		0
Foreslået udlodning		210.663		0
Overført fra resultatopgørelsen		239.782		206.929
Formue ultimo	2.885.794	3.487.157	2.651.321	2.777.453

8 Til rådighed for udlodning	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-45.488
Renter og udbytter	51.824	53.955
Kursgevinster til udlodning	190.061	23.629
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	11.965	-858
I alt indkomst før administrationsomkostninger	253.850	31.238
Administrationsomkostninger	-40.287	-30.405
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-1.709	-833
I alt rådighed for udlodning	211.854	0

9 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	441.380	254.107	-344.948	236.243	53.319
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	3.487.157	2.777.453	2.359.873	2.469.796	1.316.002
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.885.794	2.651.320	2.486.421	2.106.031	1.236.051
Indre værdi	120,84	104,76	94,91	117,27	106,47
Udlodning (%)	7,30	0,00	0,00	7,50	4,10
Omkostningsprocent	1,28	1,23	1,16	1,15	1,11
Årets afkast (%)	15,35	10,37	-13,28	14,47	2,71
Sharpe Ratio	0,36	0,41	0,15	0,57	0,27
Standardafvigelse (%)	10,80	10,83	10,75	10,09	11,24
Tracking Error (%)	1,85	1,72	1,86	1,86	1,98
Information Ratio	-0,40	-0,80	-1,18	-1,30	-1,71
Benchmark:					
Afkast (%)	14,14	12,48	-12,21	13,94	4,92
Sharpe Ratio	0,46	0,57	0,38	0,89	0,63
Standardafvigelse (%)	10,10	10,20	10,22	9,14	10,19

Optima 75 Akk KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 25/09/2007

Risikoklasse: 4

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 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 Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 3,5 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060089092

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

på 18,00%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 4. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 19,34%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	10.148	6.740	Likvide midler		
2 Udbytter	3.269	5.336	Indestående i depotselskab	26.068	13.539
I alt renter og udbytter	13.417	12.076	Indestående i andre pengeinstitutter	21	22
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	26.089	13.561
Kapitalandele	170.355	96.653	Kapitalandele		
Afledte finansielle instrumenter	1.441	-7.996	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.222.311	797.967
Valutakonti	-8	-1	I alt kapitalandele	1.222.311	797.967
3 Handelsomkostninger	34	42	Afledte finansielle instrumenter		
I alt kursgevinster og -tab	171.754	88.614	Noterede afledte finansielle instrumenter	0	54
I alt indtægter	185.171	100.690	I alt afledte finansielle instrumenter	0	54
4 Administrationsomkostninger	14.353	10.103	Andre aktiver		
Resultat før skat	170.818	90.587	Andre tilgodehavender	2.804	1.838
Årets nettoresultat	170.818	90.587	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.732	5.120
			I alt andre aktiver	4.536	6.958
Forslag til anvendelse			Aktiver i alt	1.252.936	818.540
Overført til formue	170.818	90.587	Passiver		
I alt disponeret	170.818	90.587	7 Investorerens formue	1.245.770	811.257
			Afledte finansielle instrumenter		
			Noterede afledte finansielle instrumenter	0	715
			I alt afledte finansielle instrumenter	0	715
			Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	4.205	2.606
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.961	3.962
			I alt anden gæld	7.166	6.568
			Passiver i alt	1.252.936	818.540

8 Femårsoversigt

Optima 75 Akk. KL

Noter				2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				511	371
Andre aktiver				9.637	6.369
I alt renteindtægter				10.148	6.740
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				3.269	5.336
I alt udbytter				3.269	5.336
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				52	50
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-18	-8
I alt handelsomkostninger				34	42
4 Administrationsomkostninger					
			2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	1.431	111	1.542	1.228	92
Investeringsforvaltning	9.753	0	9.753	5.334	0
Distribution, markedsføring og formidling	3.016	42	3.058	3.423	26
I alt administrationsomkostninger	14.200	153	14.353	9.985	118
5 Finansielle Instrumenter				2024	2023
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%	-0,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,1%	98,4%
Andre aktiver og passiver				1,9%	1,7%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
6 Afledte finansielle instrumenter				2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiv				noteret	unoteret
Futures				0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv				0	0
Passiv					
Futures				0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv				0	0

Noter

7 Investorerne formue	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	380.035	811.257	362.159	684.389
Emissioner i året	114.024	274.898	38.978	78.849
Indløsninger i året	5.035	11.641	21.102	42.768
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		438		200
Overført fra resultatopgørelsen		170.818		90.587
Formue ultimo	489.024	1.245.770	380.035	811.257

8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	170.818	90.587	-107.225	73.161	-38.970
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.245.770	811.257	684.389	559.044	313.628
Cirkulerende andele (t.kr.)	489.024	380.035	362.159	251.243	168.541
Indre værdi	254,75	213,47	188,97	222,51	186,08
Omkostningsprocent	1,43	1,38	1,32	1,34	1,23
Årets afkast (%)	19,34	12,96	-15,09	19,60	2,43
Sharpe Ratio	0,41	0,45	0,15	0,55	0,33
Standardafvigelse (%)	13,19	13,28	13,41	11,50	11,75
Tracking Error (%)	2,13	1,95	2,16	2,15	2,63
Information Ratio	-0,63	-1,18	-1,65	-1,60	-1,43
Benchmark:					
Afkast (%)	18,00	14,57	-12,42	19,74	5,70
Sharpe Ratio	0,55	0,66	0,44	0,91	0,73
Standardafvigelse (%)	12,28	12,52	12,76	10,70	10,59

Optima 75 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 4

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 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 Broad Diversified afdækket til DKK. Denne del revægtes årligt) og 3,5 % (50 % Bloomberg Barclays US High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK og 50 % Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate BB/B 2 % afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt). Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762896

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen har som udgangspunkt en aktieandel på 75 %, men andelen kan svinge mellem 70 % og 80 %.

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

Allokeringen mellem disse to aktivklasser (aktier og 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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 4. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 19,45%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 18,00%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima 75 KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter		
1 Renteindtægter	12.035	8.307
2 Udbytter	13.188	17.245
I alt renter og udbytter	25.223	25.552
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	194.242	106.888
Afledte finansielle instrumenter	1.871	-10.029
Valutakonti	141	8
3 Handelsomkostninger	41	53
I alt kursgevinster og -tab	196.213	96.814
I alt indtægter	221.436	122.366
4 Administrationsomkostninger	17.019	12.414
Resultat før skat	204.417	109.952
Årets nettoresultat	204.417	109.952
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	12.908	639
Overført fra sidste år	235	-6.691
I alt formuebevægelser	13.143	-6.052
Til disposition	217.560	103.900
Forslag til anvendelse		
8 Til rådighed for udlodning	96.540	19.576
Foreslået udlodning	95.730	19.341
Overført til udlodning næste år	810	235
Overført til formue	121.020	84.324
I alt disponeret	217.560	103.900

Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	33.557	24.106
Indestående i andre pengeinstitutter	29	20
5 I alt likvide midler	33.586	24.126
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.427.117	974.361
5 I alt kapitalandele	1.427.117	974.361
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	63
5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	63
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	3.245	2.223
Mellemværende vedr. handelsafvikling	375	1.104
I alt andre aktiver	3.620	3.327
Aktiver i alt	1.464.323	1.001.877
Passiver		
7 Investorenes formue	1.452.972	989.905
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	862
5,6 I alt afledte finansielle instrumenter	0	862
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	4.945	3.192
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.406	7.918
I alt anden gæld	11.351	11.110
Passiver i alt	1.464.323	1.001.877

9 Femårsoversigt

Optima 75 KL

Noter				2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter				589	464	
Andre aktiver				11.446	7.843	
I alt renteindtægter				12.035	8.307	
2 Udbytter						
Investeringsbeviser				13.188	17.245	
I alt udbytter				13.188	17.245	
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger				64	58	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-23	-5	
I alt handelsomkostninger				41	53	
4 Administrationsomkostninger						
			2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	1.619	126	1.745	1.411	107	1.518
Investeringsforvaltning	11.628	0	11.628	6.617	0	6.617
Distribution, markedsføring og formidling	3.596	50	3.646	4.247	32	4.279
I alt administrationsomkostninger	16.843	176	17.019	12.275	139	12.414
5 Finansielle Instrumenter				2024	2023	
Børsnoterede finansielle instrumenter				0,0%	-0,1%	
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				98,2%	98,4%	
Andre aktiver og passiver				1,8%	1,7%	
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
6 Afledte finansielle instrumenter						
				2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	
Aktiv			noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures			0	0	63	0
I alt afledte finansielle instrumenter, aktiv			0	0	63	0
Passiv						
Futures			0	0	862	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv			0	0	862	0

Noter

7 Investorenes formue	2024		2023	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	920.979	989.905	889.584	847.142
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		19.341		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-339		0
Emissioner i året	263.456	313.973	56.386	57.951
Indløsninger i året	31.059	36.175	24.991	25.279
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		532		139
Udlodningsregulering		-12.908		-639
Overført udlodning fra sidste år		-235		6.691
Overført udlodning til næste år		810		235
Foreslået udlodning		95.730		19.341
Overført fra resultatopgørelsen		121.020		84.324
Formue ultimo	1.153.376	1.452.972	920.979	989.905

8 Til rådighed for udlodning	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-6.691
Udlodning overført fra sidste år	235	0
Renter og udbytter	25.223	25.552
Kursgevinster til udlodning	75.193	12.490
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	15.031	904
I alt indkomst før administrationsomkostninger	115.682	32.255
Administrationsomkostninger	-17.019	-12.414
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-2.123	-265
I alt rådighed for udlodning	96.540	19.576

9 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
	Årets nettoresultat (t.kr.)	204.417	109.952	-137.325	96.103
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	1.452.972	989.905	847.142	868.554	340.629
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.153.376	920.979	889.584	713.286	317.881
Indre værdi	125,98	107,48	95,23	121,77	107,16
Udlodning (%)	8,30	2,10	0,00	9,60	5,70
Omkostningsprocent	1,42	1,36	1,29	1,13	1,24
Årets afkast (%)	19,45	12,87	-14,72	19,80	2,81
Sharpe Ratio	0,43	0,47	0,18	0,55	0,23
Standardafvigelse (%)	13,09	13,19	13,31	12,59	13,95
Tracking Error (%)	2,03	1,85	2,06	2,11	2,23
Information Ratio	-0,56	-1,13	-1,60	-1,64	-2,08
Benchmark:					
Afkast (%)	18,00	14,57	-12,42	19,75	5,70
Sharpe Ratio	0,55	0,66	0,44	0,89	0,60
Standardafvigelse (%)	12,28	12,52	12,76	11,75	13,04

Optima Aktier Akk. KL

Afdelingens profil

Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: august 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark: 90 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte og 10 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: DK0061152410

Porteføljeforvalter: BI Asset Management Fondmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 22,76%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 22,92%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	3.359	1.054	Likvide midler		
2 Udbytter	3.405	1.171	Indestående i depotselskab	5.013	1.164
I alt renter og udbytter	6.764	2.225	Indestående i andre pengeinstitutter	16	21
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	5.029	1.185
Kapitalandele	63.545	17.532	Kapitalandele		
Afledte finansielle instrumenter	0	-129	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	504.029	147.866
Valutakonti	1	1	I alt kapitalandele	504.029	147.866
3 Handelsomkostninger	5	13	Andre aktiver		
I alt kursgevinster og -tab	63.541	17.391	Andre tilgodehavender	1.206	398
I alt indtægter	70.305	19.616	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.794	447
4 Administrationsomkostninger	5.386	1.942	I alt andre aktiver	3.000	845
Resultat før skat	64.919	17.674	Aktiver i alt	512.058	149.896
5 Skat	-11	0	Passiver		
Årets nettoresultat	64.930	17.674	7 Investoreernes formue	508.466	148.831
Til disposition	64.930	17.674	Anden gæld		
Forslag til anvendelse			Skyldige omkostninger	1.912	569
Overført til formue	64.930	17.674	Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.680	496
I alt disponeret	64.930	17.674	I alt anden gæld	3.592	1.065
			Passiver i alt	512.058	149.896

8 Femårsoversigt

Optima Aktier Akk. KL

Noter				2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
1 Renteindtægter							
Indestående i pengeinstitutter				67		19	
Andre aktiver				3.292		1.035	
I alt renteindtægter				3.359		1.054	
2 Udbytter							
Investeringsbeviser				3.405		1.171	
I alt udbytter				3.405		1.171	
3 Handelsomkostninger							
Bruttohandelsomkostninger				19		20	
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-14		-7	
I alt handelsomkostninger				5		13	
4 Administrationsomkostninger							
				2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
Administration	499	32	531	251	28	279	
Investeringsforvaltning	3.476	0	3.476	1.036	0	1.036	
Distribution, markedsføring og formidling	1.363	16	1.379	622	5	627	
I alt administrationsomkostninger	5.338	48	5.386	1.909	33	1.942	
5 Skat				2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
Ikke refunderbar skat				-11		0	
I alt skat				-11		0	
6 Finansielle Instrumenter				2024		2023	
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				99,1%		99,4%	
Andre aktiver og passiver				0,9%		0,6%	
<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%	

Noter

7 Investorerne formue	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	114.860	148.831	87.786	97.740
Emissioner i året	211.373	303.865	39.887	48.836
Indløsninger i året	6.571	9.524	12.813	15.489
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		364		70
Overført fra resultatopgørelsen		64.930		17.674
Formue ultimo	319.662	508.466	114.860	148.831

8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020
Årets nettoresultat (t.kr.)	64.930	17.674	-36.774	69.022	15.117
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	508.466	148.831	97.740	211.038	291.293
Cirkulerende andele (t.kr.)	319.662	114.860	87.786	155.024	273.100
Indre værdi	159,06	129,58	111,34	136,13	106,63
Omkostningsprocent	1,58	1,70	1,57	1,15	1,24
Årets afkast (%)	22,76	16,38	-18,21	27,67	3,52
Sharpe Ratio	0,52	0,33	0,16		
Standardafvigelse (%)	14,75	15,18	16,59		
Tracking Error (%)	3,16	3,31	3,72		
Information Ratio	-0,71	-0,84	-0,93		
Benchmark:					
Afkast	22,92				
Sharpe Ratio	0,65				
Standardafvigelse (%)	13,29				

Optima Aktier KL

Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: 90 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

og 10 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: DK0061533569

Porteføljeformaler: BI Asset Management Fondmæglerselskab

A/S

Mål og Investeringspolitik

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.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2024 et afkast på 22,50%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 22,92%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Aktier KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	1.108	497	Likvide midler		
2 Udbytter	1.879	973	Indestående i depotselskab	2.140	155
I alt renter og udbytter	2.987	1.470	Indestående i andre pengeinstitutter	1	24
			I alt likvide midler	2.141	179
Kursgevinster og -tab			Obligationer		
Kapitalandele	20.594	7.599	Kapitalandele		
Afledte finansielle instrumenter	0	-53	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	173.787	69.077
Valutakonti	1	1	I alt kapitalandele	173.787	69.077
3 Handelsomkostninger	7	12			
I alt kursgevinster og -tab	20.588	7.535	Afledte finansielle instrumenter		
			Andre aktiver		
I alt indtægter	23.575	9.005	Andre tilgodehavender	855	637
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	50	0
4 Administrationsomkostninger	1.918	992	I alt andre aktiver	905	637
Resultat før skat	21.657	8.013	Aktiver i alt	176.833	69.893
Årets nettoresultat	21.657	8.013	Passiver		
			Investorerens formue	175.153	69.584
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Afledte finansielle instrumenter		
Formuebevægelser			Anden gæld		
Udlodningsregulering	3.470	-230	Skyldige omkostninger	691	284
Overført fra sidste år	0	-2.366	Mellemværende vedr. handelsafvikling	989	25
I alt formuebevægelser	3.470	-2.596	I alt anden gæld	1.680	309
			Passiver i alt	176.833	69.893
Til disposition	25.127	5.417			
Forslag til anvendelse					
7 Til rådighed for udlodning	9.464	0			
Foreslået udlodning	9.454	0			
Overført til udlodning næste år	10	0			
Overført til formue	15.663	5.417			
I alt disponeret	25.127	5.417			

8 Femårsoversigt

Optima Aktier KL

Noter	2024 (t.kr.)			2023 (t.kr.)		
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter	15			6		
Andre aktiver	1.093			491		
I alt renteindtægter	1.108			497		
2 Udbytter						
Investeringsbeviser	1.879			973		
I alt udbytter	1.879			973		
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger	24			19		
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-17			-7		
I alt handelsomkostninger	7			12		
4 Administrationsomkostninger						
			2024 (t.kr.)			2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	276	23	299	178	19	197
Investeringsforvaltning	1.159	0	1.159	496	0	496
Distribution, markedsføring og formidling	455	5	460	297	2	299
I alt administrationsomkostninger	1.890	28	1.918	971	21	992
5 Finansielle Instrumenter						
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				99,2%	99,3%	
Andre aktiver og passiver				0,8%	0,7%	
<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%	

Optima Aktier KL

Noter

6 Investorerne formue	2024		2023	
	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)	Cirk. beviser	Formue-værdi (t.kr.)
Formue primo	73.028	69.584	51.537	42.306
Emissioner i året	78.633	85.551	31.661	28.380
Indløsninger i året	1.600	1.726	10.170	9.153
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		87		38
Udlodningsregulering		-3.470		230
Overført udlodning fra sidste år		0		2.366
Overført udlodning til næste år		10		0
Foreslået udlodning		9.454		0
Overført fra resultatopgørelsen		15.663		5.417
Formue ultimo	150.061	175.153	73.028	69.584

7 Til rådighed for udlodning	2024	2023
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	0	-1.557
Renter og udbytter	2.987	1.470
Kursgevinster til udlodning	4.925	1.279
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	4.291	-66
I alt indkomst før administrationsomkostninger	12.203	1.126
Administrationsomkostninger	-1.918	-962
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-821	-164
I alt rådighed for udlodning	9.464	0

8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021*
Årets nettoresultat (t.kr.)	21.657	8.013	-10.480	13.515
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	175.153	69.584	42.306	66.596
Cirkulerende andele (t.kr.)	150.061	73.028	51.537	55.219
Indre værdi	116,72	95,28	82,09	120,60
Udlodning (%)	6,30	0,00	0,00	18,80
Omkostningsprocent	1,69	1,81	1,76	1,14
Årets afkast (%)	22,50	16,07	-18,31	20,60
Sharpe Ratio	0,18			
Standardafvigelse (%)	14,20			
Tracking Error (%)	2,73			
Information Ratio	-0,95			
Benchmark:				
Afkast (%)	22,92			
Sharpe Ratio	0,39			
Standardafvigelse	13,29			

*) Regnskabsperioden omfatter 03.03. - 31.12.2021.

Optima Rente KL

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

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Andelsklassens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter. Typen af obligationer kan omfatte fx realkredit-, stats- og kreditobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikokalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Optima Rente A gav i 2024 et afkast på 4,74% og Optima Rente W et afkast på 4,77%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 4,24%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Rente KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	14.165	9.003	Likvide midler		
2 Udbytter	683	0	Indestående i depotselskab	10.074	4.190
I alt renter og udbytter	14.848	9.003	Indestående i andre pengeinstitutter	22	20
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	10.096	4.210
Obligationer	8.073	6.519	Obligationer		
Kapitalandele	35.683	34.609	Noterede obligationer fra danske udstedere	381.620	213.618
3 Handelsomkostninger	0	1	I alt obligationer	381.620	213.618
I alt kursgevinster og -tab	43.756	41.127	Kapitalandele		
I alt indtægter	58.604	50.130	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	926.747	523.422
4 Administrationsomkostninger	5.960	4.748	I alt kapitalandele	926.747	523.422
Resultat før skat	52.644	45.382	Andre aktiver		
Årets nettoresultat	52.644	45.382	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	3.309	1.726
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Andre tilgodehavender	1.207	677
Formuebevægelser			Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.296	13.281
Udlodningsregulering	4.967	-13.673	I alt andre aktiver	11.812	15.684
Overført fra sidste år	-56.766	-13.195	Aktiver i alt	1.330.275	756.934
I alt formuebevægelser	-51.799	-26.868	Passiver		
Til disposition	845	18.514	6 Investoreernes formue	1.328.588	741.631
Forslag til anvendelse			Anden gæld		
Til rådighed for udlodning	-79.758	-56.766	Skyldige omkostninger	1.687	935
Overført til udlodning næste år	-79.758	-56.766	Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	14.368
Overført til formue	80.603	75.280	I alt anden gæld	1.687	15.303
I alt disponeret	845	18.514	Passiver i alt	1.330.275	756.934

7 Femårsoversigt

Optima Rente KL

Noter				2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				149	83
Noterede obligationer fra danske udstedere				9.530	5.554
Andre aktiver				4.486	3.366
I alt renteindtægter				14.165	9.003
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				683	0
I alt udbytter				683	0
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				5	4
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-5	-3
I alt handelsomkostninger				0	1
4 Administrationsomkostninger					
				2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles
Administration	1.790	66	1.856	1.640	61
Investeringsforvaltning	3.793	0	3.793	2.719	0
Distribution, markedsføring og formidling	263	48	311	304	24
I alt administrationsomkostninger	5.846	114	5.960	4.663	85
5 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter				28,7%	28,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				69,8%	70,6%
Andre aktiver og passiver				1,5%	0,6%
<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%	29%
Ingen rating				70%	71%
Andre inklusiv kontanter				1%	0%

Noter

6 Investorerne formue	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	741.631	753.527
Emissioner i året	810.139	350.164
Indløsninger i året	278.019	409.060
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.193	1.618
Udlodningsregulering	-4.967	13.673
Overført udlodning fra sidste år	56.766	13.195
Overført udlodning til næste år	-79.758	-56.766
Overført fra resultatopgørelsen	80.603	75.280
Formue ultimo	1.328.588	741.631

7 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	52.644	45.382	-110.242	-15.364	12.874
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.328.588	741.631	753.527	1.044.702	714.135

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente KL

Optima Rente A

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.629	30.332
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	206	189
Distribution, markedsføring og formidling	263	304
Klassens resultat	24.160	29.839
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
I alt formuebevægelser	-33.935	-8.192
Til disposition	-9.775	21.647
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	25.665	59.814
I alt disponeret	-9.775	21.647

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		254		184
Udlodningsregulering		-4.232		1.123
Overført udlodning til næste år		-35.440		-38.167
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		25.665		59.814
Formue ultimo	584.189	583.201	518.291	494.836

Noter

2 Til rådighed for udlodning	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-38.167	-7.069
Renter og udbytter	6.728	4.912
Kursgevinster til udlodning	231	-37.133
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-4.232	1.123
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-35.440	-38.167
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-35.440	-38.167

3 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	24.160	29.839	-71.570	-10.309	7.211
Investorerens formue (t.kr.)	583.201	494.836	509.618	657.525	474.578
Cirkulerende andele (t.kr.)	584.189	518.291	567.480	637.721	451.573
Indre værdi	99,83	95,47	89,80	103,11	105,09
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	1,60	0,10
Omkostninger (%)	0,53	0,55	0,45	0,45	0,39
Afkast (%)	4,74	6,31	-11,50	-1,81	4,84
Sharpe ratio	-0,53	-0,70			
Standardafvigelse (%)	4,80	5,39			
Tracking error (%)	1,54	1,78			
Information Ratio	-0,56	-0,74			
Benchmark:					
Afkast (%)	4,24	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,49	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,46	3,82			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente KL

Optima Rente W

Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.879	15.881
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	395	338
Klassens resultat	28.484	15.543
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	34.155	-12.551
Overført fra sidste år	-18.599	-2.866
I alt formuebevægelser	15.556	-15.417
Til disposition	44.040	126
Forslag til anvendelse		
Til rådighed for udlodning	-44.318	-18.599
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	-44.318	-18.599
Overført til formue	88.358	18.725
I alt disponeret	44.040	126

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Til rådighed for udlodning

3 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	259.282	246.795	271.456	243.908
Emissioner i året	711.743	687.689	353.897	323.298
Indløsninger i året	225.445	219.520	367.071	337.388
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.939		1.434
Udlodningsregulering		-34.155		12.551
Overført udlodning fra sidste år		18.599		2.866
Overført udlodning til næste år		-44.318		-18.599
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		88.358		18.725
Formue ultimo	745.580	745.387	258.282	246.795

Noter

2 Til rådighed for udlodning	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-18.598	-2.866
Renter og udbytter	8.120	1.091
Kursgevinster til udlodning	315	-29.375
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-34.155	12.551
I alt indkomst før administrationsomkostninger	-44.318	-18.599
Administrationsomkostninger	0	0
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	0	0
I alt rådighed for udlodning	-44.318	-18.599

3 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	28.484	15.543	-38.672	-5.055	5.663
Investorenes formue (t.kr.)	745.387	246.795	243.908	387.177	239.556
Cirkulerende andele (t.kr.)	745.580	258.282	271.456	374.902	227.796
Indre værdi	99,97	95,55	89,85	103,27	105,16
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	1,80	0,10
Omkostninger (%)	0,51	0,48	0,37	0,36	0,30
Afkast (%)	4,77	6,34	-11,42	-1,71	4,90
Sharpe ratio	-0,52	-0,68			
Standardafvigelse (%)	4,80	5,39			
Tracking error (%)	1,54	1,77			
Information Ratio	-0,52	-0,70			
Benchmark:					
Afkast (%)	4,24	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,49	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,46	3,82			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente Akk. KL

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

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

Porteføljeformidler: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Andelsklassens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen investerer primært i obligationer og obligationsbaserede UCITS og/eller andre investeringsinstitutter. Typen af obligationer kan omfatte fx realkredit-, stats- og kreditobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, der er bedre end afdelingens benchmark (sammenligningsindeks). På EU-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afkast

Optima Rente Akk A gav i 2024 et afkast på 4,76% og Optima Rente Akk W et afkast på 4,76%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 4,24%. Afkastet var fuldt tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Optima Rente Akk. KL

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	11.219	5.504	Likvide midler		
2 Udbytter	583	0	Indestående i depotselskab	7.828	4.560
I alt renter og udbytter	11.802	5.504	Indestående i andre pengeinstitutter	23	24
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	7.851	4.584
Obligationer	6.953	2.532	Obligationer		
Kapitalandele	27.736	15.983	Noterede obligationer fra danske udstedere	323.821	95.488
I alt kursgevinster og -tab	34.689	18.515	I alt obligationer	323.821	95.488
I alt indtægter	46.491	24.019	Kapitalandele		
4 Administrationsomkostninger	4.991	2.991	Inv.beviser i danske investeringsforeninger	792.121	232.708
Resultat før skat	41.500	21.028	I alt kapitalandele	792.121	232.708
Årets nettoresultat	41.500	21.028	Afledte finansielle instrumenter		
Forslag til anvendelse			Andre aktiver		
Overført til formue	41.500	21.028	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.878	764
I alt disponeret	41.500	21.028	Andre tilgodehavender	974	298
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.678	5.684
			I alt andre aktiver	10.530	6.746
			Aktiver i alt	1.134.323	339.526
			Passiver		
			7 Investoreernes formue	1.132.922	330.960
			Afledte finansielle instrumenter		
			Anden gæld		
			Skyldige omkostninger	1.400	435
			Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	8.131
			I alt anden gæld	1.401	8.566
			Passiver i alt	1.134.323	339.526

8 Femårsoversigt

Optima Rente Akk. KL

Noter					2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
1 Renteindtægter						
Indestående i pengeinstitutter					176	93
Noterede obligationer fra danske udstedere					7.492	3.497
Andre aktiver					3.551	1.914
I alt renteindtægter					11.219	5.504
2 Udbytter						
Investeringsbeviser					583	0
I alt udbytter					583	0
3 Handelsomkostninger						
Bruttohandelsomkostninger					6	3
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter					-6	-3
I alt handelsomkostninger					0	0
4 Administrationsomkostninger						
			2024 (t.kr.)			2023 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
Administration	1.751	57	1.808	1.277	41	1.318
Investeringsforvaltning	3.017	0	3.017	1.559	0	1.559
Distribution, markedsføring og formidling	125	41	166	103	11	114
I alt administrationsomkostninger	4.893	98	4.991	2.939	52	2.991
5 Finansielle Instrumenter						
Børsnoterede finansielle instrumenter					28,6%	28,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked					69,9%	70,3%
Andre aktiver og passiver					1,5%	0,8%
<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%	29%
Ingen rating					70%	70%
Andre inklusiv kontanter					1%	1%

Noter

7 Investorerne formue	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	330.960	307.632
Emissioner i året	1.071.999	384.865
Indløsninger i året	314.517	384.272
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.980	1.707
Overført fra resultatopgørelsen	41.500	21.028
Formue ultimo	1.132.922	330.960

8 Femårsoversigt	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	41.500	21.028	-33.978	-4.936	4.294
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.132.922	330.960	307.632	287.893	202.491

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. A

Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.088	11.051
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	132	118
Distribution, markedsføring og formidling	125	103
Klassens resultat	11.831	10.830
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	11.831	10.829
I alt disponeret	11.831	10.829

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	191.924	186.388	177.509	161.940
Emissioner i året	107.896	106.302	30.893	28.909
Indløsninger i året	17.394	17.372	16.478	15.371
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		179		81
Overført fra resultatopgørelsen		11.831		10.830
Formue ultimo	282.426	287.328	191.924	186.388

2 Femårsoversigt

	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	11.831	10.830	-20.943	-3.229	1.856
Investorerne formue (t.kr.)	287.328	186.388	161.940	180.537	123.153
Cirkulerende andele (t.kr.)	282.426	191.924	177.509	175.135	117.145
Indre værdi	101,74	97,12	91,23	103,08	105,13
Omkostninger (%)	0,55	0,68	0,48	0,49	0,54
Afkast (%)	4,76	6,45	-11,51	-1,95	4,88
Sharpe ratio	-0,53	-0,70			
Standardafvigelse (%)	4,83	5,42			
Tracking error (%)	1,57	1,82			
Information Ratio	-0,55	-0,74			
Benchmark:					
Afkast (%)	4,24	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,49	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,46	3,82			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Rente Akk. KL

Optima Rente Akk. W Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.334	10.706
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	665	508
Klassens resultat	29.669	10.198
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	29.669	10.198
I alt disponeret	29.669	10.198

1 Investorerne formue pr. 31. december

2 Femårsoversigt

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december

	2024 (t.kr.)		2023 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	148.541	144.573	159.294	145.692
Emissioner i året	982.061	965.697	382.702	355.956
Indløsninger i året	301.254	297.145	393.455	368.900
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.800		1.627
Overført fra resultatopgørelsen		29.669		10.198
Formue ultimo	829.348	845.594	148.541	144.573

2 Femårsoversigt

	2024	2023	2022	2021	2020*
Årets nettoresultat (t.kr.)	29.669	10.198	-13.035	-1.707	2.438
Investorerne formue (t.kr.)	845.594	144.573	145.692	107.357	79.339
Cirkulerende andele (t.kr.)	829.348	148.541	159.294	103.945	75.396
Indre værdi	101,96	97,33	91,46	103,28	105,23
Omkostninger (%)	0,55	0,52	0,44	0,41	0,36
Afkast (%)	4,76	6,42	-11,44	-1,87	4,97
Sharpe ratio	-0,52	-0,68			
Standardafvigelse (%)	4,81	5,42			
Tracking error (%)	1,56	1,82			
Information Ratio	-0,53	-0,69			
Benchmark:					
Afkast (%)	4,24	5,43	-7,35	-1,64	3,23
Sharpe Ratio	-0,49	-0,64			
Standardafvigelse (%)	3,46	3,82			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.04. - 31.12.20

Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 3

Benchmark: 9 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 1 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 30 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 50 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5 % (Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate Ba/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt), 5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063180880

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

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 %.

Afkast

Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL blev introduceret 13. december 2024 og har siden start givet et afkast på -0,49 der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,10% i forhold til sammenligningsindekset.

Afdelingen har en for kort periode til at vurdere afkastet.

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.

Afdelingen overholder eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80 % af afdelingens formue i

Resultatopgørelse 13.12 - 31.12	2024 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	55	Likvide midler	
2 Udbytter	4	Indestående i depotselskab	1.009
I alt renter og udbytter	59	Indestående i andre pengeinstitutter	24
Kursgevinster og -tab		6 I alt likvide midler	1.033
Obligationer	-247	Obligationer	
Kapitalandele	-120	Noterede obligationer fra danske udstedere	12.628
Valutakonti	8	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	28.586
Øvrige aktiver/passiver	-2	6 I alt obligationer	41.214
3 Handelsomkostninger	0	Kapitalandele	
I alt kursgevinster og -tab	-361	Noterede aktier fra danske selskaber	768
I alt indtægter	-302	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.356
4 Administrationsomkostninger	56	6 I alt kapitalandele	7.124
Resultat før skat	-358	Afledte finansielle instrumenter	
5 Skat	1	Andre aktiver	
Årets nettoresultat	-359	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	520
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.086
Formuebevægelser		I alt andre aktiver	3.606
Udlodningsregulering	0	Aktiver i alt	52.977
I alt formuebevægelser	0	Passiver	
Til disposition	-359	7 Investoreernes formue	49.844
Forslag til anvendelse		Afledte finansielle instrumenter	
8 Til rådighed for udlodning	0	Anden gæld	
Foreslået udlodning	0	Skyldige omkostninger	59
Overført til formue	-359	Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.074
I alt disponeret	-359	I alt anden gæld	3.133
		Passiver i alt	52.977
		9 Femårsoversigt	

Noter	2024 (t.kr.)		
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra danske udstedere			13
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			42
I alt renteindtægter			55
2 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			4
I alt udbytter			4
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger			9
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-9
I alt handelsomkostninger			0
4 Administrationsomkostninger			
	direkte	fælles	i alt
Administration	35	2	37
Investeringsforvaltning	15	0	15
Distribution, markedsføring og formidling	4	0	4
I alt administrationsomkostninger	54	2	56
5 Skat			
Ikke refunderbar skat			1
I alt skat			1
6 Finansielle Instrumenter			
Børsnoterede finansielle instrumenter			97,0%
Andre aktiver og passiver			3,0%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	32%
USA	11%
Holland	8%
Tyskland	7%
Spanien	6%
Andre lande	36%

Noter

Formue fordelt på sektorer

Financials	48%
Government	9%
Consumer Discretionary	8%
Communications	6%
Industrials	5%
Andre sektorer	24%

7 Investorerens formue

	2024	
	(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	50.091	50.091
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		112
Foreslået udlodning		0
Overført fra resultatopgørelsen		-359
Formue ultimo	50.091	49.844

8 Til rådighed for udlodning

	2024
	(t.kr.)
Renter og udbytter	59
Ikke refunderbar skat	-1
Kursgevinster til udlodning	-2
I alt indkomst før administrationsomkostninger	56
Administrationsomkostninger	-56
I alt rådighed for udlodning	0

9 Femårsoversigt

	2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-359
Investorerens formue ultimo (t.kr.)	49.844
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.091
Indre værdi	99,51
Udlodning (%)	0,00
Omkostningsprocent	0,11
Årets afkast (%)	-0,49
Benchmark:	
Afkast (%)	-0,59

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024

Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 3

Benchmark: 27 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 3 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 20 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 42 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 4 % (Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate Ba/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt), 4 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

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.

Afdelingen overholder 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%.

Afkast

Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL blev introduceret 13. december 2024 og har siden start givet et afkast på -0,84 der svarer til et merafkast på hhv. 0,01% i forhold til sammenligningsindekset.

Afdelingen har en for kort periode til at vurdere afkastet.

Resultatopgørelse 13.12 - 31.12	2024 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	44	Likvide midler	
2 Udbytter	7	Indestående i depotselskab	1.453
I alt renter og udbytter	51	Indestående i andre pengeinstitutter	24
Kursgevinster og -tab		I alt likvide midler	1.477
Obligationer	-181	Obligationer	
Kapitalandele	-314	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.410
Valutakonti	4	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	23.475
3 Handelsomkostninger	0	I alt obligationer	30.885
I alt kursgevinster og -tab	-491	Kapitalandele	
I alt indtægter	-440	Noterede aktier fra danske selskaber	1.799
4 Administrationsomkostninger	63	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.145
Resultat før skat	-503	I alt kapitalandele	16.944
5 Skat	3	Afledte finansielle instrumenter	
Årets nettoresultat	-506	Andre aktiver	
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	424
Formuebevægelser		Mellemværende vedr. handelsafvikling	44
Udlodningsregulering	0	I alt andre aktiver	468
I alt formuebevægelser	0	Aktiver i alt	49.774
Til disposition	-506	Passiver	
Forslag til anvendelse		7 Investoreernes formue	49.707
8 Til rådighed for udlodning	0	Afledte finansielle instrumenter	
Foreslået udlodning	0	Anden gæld	
Overført til formue	-506	Skyldige omkostninger	67
I alt disponeret	-506	I alt anden gæld	67
		Passiver i alt	49.774

9 Femårsoversigt

Noter				2024 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere				8
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere				36
I alt renteindtægter				44
2 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				7
I alt udbytter				7
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger				14
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-14
I alt handelsomkostninger				0
4 Administrationsomkostninger				
	direkte	fælles		2024 (t.kr.) i alt
Administration	35	2		37
Investeringsforvaltning	21	0		21
Distribution, markedsføring og formidling	5	0		5
I alt administrationsomkostninger	61	2		63
5 Skat				
Ikke refunderbar skat				3
I alt skat				3
6 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter				96,2%
Andre aktiver og passiver				3,8%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på lande				
Danmark				25%
USA				23%
Tyskland				7%
Spanien				6%
Holland				6%
Andre lande				32%

Noter

Formue fordelt på sektorer

Financials	37%
Consumer Discretionary	12%
Information Technology	8%
Health Care	6%
Government	6%
Andre sektorer	31%

7 Investorerne formue

	2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	50.127	50.127
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		86
Foreslået udlodning		0
Overført fra resultatopgørelsen		-506
Formue ultimo	50.127	49.707

8 Til rådighed for udlodning

	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter	50
Ikke refunderbar skat	-3
Kursgevinster til udlodning	-7
I alt indkomst før administrationsomkostninger	40
Administrationsomkostninger	-40
I alt rådighed for udlodning	0

9 Femårsoversigt

	2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-506
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	49.707
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.127
Indre værdi	99,16
Udlodning (%)	0,00
Omkostningsprocent	0,13
Årets afkast (%)	-0,84
Benchmark:	
Afkast (%)	-0,83

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024

Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 4

Benchmark: 49.5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 5.5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 10 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 30 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2.5 % (Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate Ba/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt), 2.5 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

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.

Afdelingen overholder 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 %.

Afkast

Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL blev introduceret 13. december 2024 og har siden start givet et afkast på -1,28 der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,15% i forhold til sammenligningsindekset.

Afdelingen har en for kort periode til at vurdere afkastet.

Resultatopgørelse 13.12 - 31.12	2024 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	28	Likvide midler	
2 Udbytter	12	Indestående i depotselskab	1.182
I alt renter og udbytter	40	Indestående i andre pengeinstitutter	24
		I alt likvide midler	1.206
Kursgevinster og -tab		Obligationer	
Obligationer	-112	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.491
Kapitalandele	-580	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.883
Valutakonti	2	I alt obligationer	19.374
3 Handelsomkostninger	0		
I alt kursgevinster og -tab	-690	Kapitalandele	
		Noterede aktier fra danske selskaber	3.095
I alt indtægter	-650	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	26.117
4 Administrationsomkostninger	70	I alt kapitalandele	29.212
Resultat før skat	-720	Afledte finansielle instrumenter	
5 Skat	4	Andre aktiver	
Årets nettoresultat	-724	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	276
		Mellemværende vedr. handelsafvikling	3
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		I alt andre aktiver	279
Formuebevægelser		Aktiver i alt	50.071
Udlodningsregulering	0		
I alt formuebevægelser	0	Passiver	
Til disposition	-724	7 Investorerens formue	49.996
Forslag til anvendelse		Afledte finansielle instrumenter	
8 Til rådighed for udlodning	0	Anden gæld	
Foreslået udlodning	0	Skyldige omkostninger	75
Overført til formue	-724	I alt anden gæld	75
I alt disponeret	-724	Passiver i alt	50.071

9 Femårsoversigt

Noter				2024 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
Noterede obligationer fra danske udstedere				3
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere				25
I alt renteindtægter				28
2 Udbytter				
Noterede aktier fra udenlandske selskaber				12
I alt udbytter				12
3 Handelsomkostninger				
Bruttohandelsomkostninger				19
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				-19
I alt handelsomkostninger				0
4 Administrationsomkostninger				
	direkte	fælles		2024 (t.kr.) i alt
Administration	34	2		36
Investeringsforvaltning	27	0		27
Distribution, markedsføring og formidling	7	0		7
I alt administrationsomkostninger	68	2		70
5 Skat				
Ikke refunderbar skat				4
I alt skat				4
6 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter				97,2%
Andre aktiver og passiver				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				39%
Danmark				17%
Spanien				6%
Frankrig				5%
Storbritannien				5%
Andre lande				28%

Noter

Formue fordelt på sektorer

Financials	25%
Information Technology	13%
Consumer Discretionary	13%
Health Care	10%
Industrials	9%
Andre sektorer	29%

7 Investorerne formue

	2024	
	(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	50.645	50.643
Indløsninger i året	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		77
Foreslået udlodning		0
Overført fra resultatopgørelsen		-724
Formue ultimo	50.645	49.996

8 Til rådighed for udlodning

	2024
	(t.kr.)
Renter og udbytter	40
Ikke refunderbar skat	-4
Kursgevinster til udlodning	-11
I alt indkomst før administrationsomkostninger	25
Administrationsomkostninger	-25
I alt rådighed for udlodning	0

9 Femårsoversigt

	2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-724
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	49.996
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.645
Indre værdi	98,72
Udlodning (%)	0,00
Omkostningsprocent	0,14
Årets afkast (%)	-1,28
Benchmark:	
Afkast (%)	-1,13

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024

Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 4

Benchmark: 67,5 % MSCI All Country World inkl. nettoudbytte, 7,5 % OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 5 % Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16 % Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2 % (Bloomberg Barclays PAN-Euro High Yield Corporate Ba/B 2% Issuer Cap afdækket til DKK. Denne del revægtes månedligt), 2 % JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063181268

Porteføljeformaler: 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.

Afdelingen overholder 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 %

Afkast

Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL blev introduceret 13. december 2024 og har siden start givet et afkast på -1,78 der svarer til et mindre afkast på hhv. 0,36% i forhold til sammenligningsindekset.

Afdelingen har en for kort periode til at vurdere afkastet.

Resultatopgørelse 13.12 - 31.12	2024 (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		Aktiver	
1 Renteindtægter	14	Likvide midler	
2 Udbytter	16	Indestående i depotselskab	634
I alt renter og udbytter	30	Indestående i andre pengeinstitutter	19
Kursgevinster og -tab		I alt likvide midler	653
Obligationer	-54	Obligationer	
Kapitalandele	-803	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	9.753
Valutakonti	1	I alt obligationer	9.753
Øvrige aktiver/passiver	-1	Kapitalandele	
3 Handelsomkostninger	0	Noterede aktier fra danske selskaber	4.163
I alt kursgevinster og -tab	-857	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	34.538
I alt indtægter	-827	I alt kapitalandele	38.701
4 Administrationsomkostninger	73	Afledte finansielle instrumenter	
Resultat før skat	-900	Andre aktiver	
5 Skat	6	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	190
Årets nettoresultat	-906	Mellemværende vedr. handelsafvikling	216
Resultatdisponering og udlodningsop- gørelse		I alt andre aktiver	406
Formuebevægelser		Aktiver i alt	49.513
Udlodningsregulering	0	Passiver	
I alt formuebevægelser	0	7 Investoreernes formue	49.218
Til disposition	-906	Afledte finansielle instrumenter	
Forslag til anvendelse		Anden gæld	
8 Til rådighed for udlodning	0	Skyldige omkostninger	78
Foreslået udlodning	0	Mellemværende vedr. handelsafvikling	217
Overført til formue	-906	I alt anden gæld	295
I alt disponeret	-906	Passiver i alt	49.513

9 Femårsoversigt

Noter	2024 (t.kr.)		
1 Renteindtægter			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			14
I alt renteindtægter			14
2 Udbytter			
Noterede aktier fra udenlandske selskaber			16
I alt udbytter			16
3 Handelsomkostninger			
Bruttohandelsomkostninger			22
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			-22
I alt handelsomkostninger			0
4 Administrationsomkostninger			
	direkte	fælles	i alt
Administration	34	2	36
Investeringsforvaltning	29	0	29
Distribution, markedsføring og formidling	8	0	8
I alt administrationsomkostninger	71	2	73
5 Skat			
Ikke refunderbar skat			6
I alt skat			6
6 Finansielle Instrumenter			
Børsnoterede finansielle instrumenter			98,4%
Andre aktiver og passiver			1,6%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>			
Formue fordelt på lande			
USA			51%
Danmark			11%
Frankrig			6%
Japan			6%
Storbritannien			6%
Andre lande			20%

Noter

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	18%
Financials	18%
Consumer Discretionary	14%
Health Care	13%
Industrials	12%
Andre sektorer	25%

7 Investorerne formue

	2024	
	(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi
Formue primo	0	0
Emissioner i året	50.091	50.091
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		33
Foreslået udlodning		0
Overført fra resultatopgørelsen		-906
Formue ultimo	50.091	49.218

8 Til rådighed for udlodning

	2024
	(t.kr.)
Renter og udbytter	30
Ikke refunderbar skat	-6
Kursgevinster til udlodning	-4
I alt indkomst før administrationsomkostninger	20
Administrationsomkostninger	-20
I alt rådighed for udlodning	0

9 Femårsoversigt

	2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)	-906
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	49.218
Cirkulerende andele (t.kr.)	50.091
Indre værdi	98,26
Udlodning (%)	0,00
Omkostningsprocent	0,15
Årets afkast (%)	-1,74

Benchmark:

Afkast (%)	-1,38
------------	-------

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Værdipapirfonden BankInvest er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023.

Rapporteringsvaluta

Rapporteringsvaluta er danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi.

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

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

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse

obligationer i de underliggende obligationsafdelinger, 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Kapitalandele, likvide midler, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs, opgjort som GMT 1600 valutakursen.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdag, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursgevinster og -tab".

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

Resultatopgørelse

Renter og udbytter

Renteindtægter består af årets indtjente renter af obligationer og indtjente rente og renteudgifter på indestående i pengeinstitutter.

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

Kursgevinster og -tab

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

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

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger opgøres som alle direkte omkostninger med videre ved handel med finansielle instrumenter.

Den del af handelsomkostningerne, som er afholdt i forbindelse med køb og salg af finansielle instrumenter, og som er forårsaget af emission og indløsning, indregnes direkte i investorenes formue. Beløbet opgøres, som den andel af bruttohandelsomkostningerne, som forholdsmæssigt kan henføres til omsætning i forbindelse med emission og indløsning beregnet på grundlag af de omsætningstal, som indgår i beregning af omsætningshastigheden.

Administrationsomkostninger

Direkte omkostninger består af de omkostninger, som direkte kan henføres til værdipapirfonden og omfatter gebyrer til JP Morgan for varetagelse af depositarfunktionen, VP-omkostninger mv.

Honoraret til BI Management A/S er opført som "Fast administrationshonorar". Der er indgået aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S om investeringsrådgivning, porteføljepleje, markedsføring, distribution af andele samt informationsformidling. Det samlede honoraret herfor er opført under "Andre omkostninger i forbindelse med formuepleje".

Bestyrelse og direktion i BI Management A/S honoreres ikke særskilt af værdipapirfonden. I tilknytning til de enkelte afdelingers regnskaber er anført et bestyrelseshonorar i noten til administrationsomkostningerne. Dette kan alene henføres til perioden før overflytningen.

Fællesomkostninger består af omkostninger som vedrører to eller flere afdelinger/foreninger mv. som administreres af BI Management A/S. Disse omkostninger fordeles mellem afdelingerne/foreningerne mv. i forhold til den gennemsnitlige formue.

Andre indtægter

Andre indtægter omfatter refusion af honorarer for investeringsrådgivning og administration fra de underliggende investeringer.

Skat

Skat består af tilbageholdt udbytteskat som ikke kan refunderes.

Balancen

Likvide midler

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

Kapitalandele

Kapitalandele måles til dagsværdi. På noterede kapitalandele fastsættes dagsværdien som lukkekursen på balancedagen eller en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne må antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Hvis denne kurs ikke afspejler dagsværdien, fastlægges værdien på grundlag af værdiansættelsesteknikker, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme mellem uafhængige parter på måletidspunktet. På investeringsforeningsbeviser administreret af BI Management A/S opgøres dagsværdien på grundlag af dagsværdien på de respektive investeringsforeningers underliggende investeringer.

Andre aktiver

Andre aktiver måles til dagsværdi. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved salg af værdipapirer samt emissioner, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen. Tilgodehavende rente, udbytte m.m. består af periodiserede renter på likvider og udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Anden gæld

Anden gæld måles til dagsværdi. Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af værdien ved køb af værdipapirer samt indløsninger, som er foretaget før balancedagen, og hvor afregning foretages efter balancedagen.

Nøgletal

Årsregnskabet indeholder en række nøgletal under de enkelte afdelinger. Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse og retningslinier fra InvesteringsForeningsRådet.

Indre værdi

Investorenes formue delt med cirkulerende andele på balancedagen.

Omkostningsprocent

Administrationsomkostningerne i procent af afdelingens gennemsnitlige opgjorte formuer.

Årets afkast i procent

beregnes som:

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

Sharpe Ratio

Sharpe Ratio måler afkastet af en investering i forhold til risikoen. Risikoen måles på baggrund af den historiske volatilitet (standardafvigelsen). Sharpe Ratio måler således et risikjusteret merafkast. Jo højere Sharpe Ratio, jo bedre har investeringen været, såfremt porteføljens merafkast er positivt. Sharpe Ratio beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente (merafkast) divideret med standardafvigelsen på merafkastet. Sharpe Ratio beregnes så vidt muligt på basis af fem års observationer, dog som minimum på basis af 36 måneders observationer.

Benchmark (sammenligningsindeks)

En afdelings afkast sammenlignes oftest med afkastet på et anerkendt sammenligningsindeks (benchmark).

Standardafvigelse

Standardafvigelse angiver spredningen af afkast i forhold til gennemsnitsafkastet. Under antagelse af at afkast er normalfordelt vil det fremtidige afkast med 68 procent sandsynlighed fordele sig +/- en standardafvigelse omkring gennemsnitsafkastet og med 95 procent sandsynlighed fordele sig +/- to standardafvigelser omkring gennemsnittet. Jo højere standardafvigelse desto større udsving i forhold til gennemsnitsafkastet.

Tracking Error

Tracking Error angiver spredningen på afkastforskellen mellem porteføljen og sit sammenligningsindeks i forhold til den gennemsnitlige afkastforskel. Tracking Error beskriver således hvor tæt porteføljen følger sit sammenligningsindeks. En lav Tracking Error betyder at porteføljen følger sammenligningsindekset tæt, mens en høj Tracking Error modsat betyder at portefølje og sammenligningsindeks ikke følges særlig tæt.

Information Ratio

Information Ratio beskriver hvor godt porteføljen har klaret sig i forhold til den relative risiko som der er taget i forhold til sammenligningsindekset. Information Ratio beregnes som afkastforskellen mellem portefølje og sammenligningsindeks i forhold til Tracking Error. Positiv Information Ratio betyder at porteføljen har klaret sig bedre end sit sammenligningsindeks, hvor en Information Ratio over 0,5 er godt, mens negativ Information Ratio betyder det modsatte.

Afledte finansielle instrumenter og modparter

Værdipapirfondens afdelinger foretager afdækning af positioner ved brug af afledte finansielle instrumenter så som valutaterminsforretninger og futures. Nettoværdien af afledte finansielle instrumenter indgår i afdelingernes balancer ligesom afkastet indregnes i resultatopgørelsen i overensstemmelse med beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Sikkerhedsstillelse af likvide midler afgives og modtages i medfør af ISDA og dækker fuldt ud den givne position. Der er indgået aftaler med følgende modparter: Sydbank, SEB, Spar Nord Bank, Jyske Bank og JP Morgan

	2024 (t.kr.)	2023 (t.kr.)
Optima 10 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	122
Afgivet sikkerhed	0	86
Modtaget sikkerhed	0	0
Optima 10 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	357
Afgivet sikkerhed	0	245
Modtaget sikkerhed	0	0
Optima 30 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	155
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	0	64
Optima 30 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	576
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	0	250
Optima 55 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	-320
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	0	882
Optima 55 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	-560
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	0	1.545
Optima 75 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	-661
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	0	1.627
Optima 75 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	0	-799
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	0	1.967

Væsentlige aftaler

Efterfølgende omtales de væsentligste aftaler, som værdipapirfonden og dens afdelinger har indgået med virksomheder. Aktuelle satser fremgår altid af værdipapirfonden prospekt.

Struktur

Investeringsforvaltningsselskabet BI Management A/S er ansvarlig for den daglige administration af værdipapirfonden og dens afdelinger. Værdipapirfonden har indgået aftale om investeringsrådgivning samt om markedsføring og distribution med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S. Denne aftale indebærer, at BI Management A/S ved sine investeringsbeslutninger tager udgangspunkt i de analyser og vurderinger af markedsudviklingen, som BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S præsenterer. Både BI Management A/S og BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S er helejede datterselskaber under BI Holding A/S.

Depotbank

Opbevaring og forvaltning af både værdipapirer og likvide midler varetages af foreningernes depotbank J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch. Depotbanken varetager - foruden opbevaringen af afdelingernes værdipapirer og likvide midler - en række kontrolopgaver i forbindelse med værdipapirhandel, emission, indløsning og lignende. Vederlaget for udførelsen af disse opgaver indgår som en andel af administrationsomkostningerne for de enkelte afdelinger.

Rådgivning af investorer

BankInvest yder ikke rådgivning direkte til investorer eller potentielle investorer af værdipapirfonden. Rådgivning i relation til investering varetages af andre dele af den finansielle sektor herunder specielt de mere end 50 pengeinstitutter, som samarbejder med BankInvest. BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S har et omfattende samarbejde med de enkelte pengeinstitutters rådgivere, hvor BankInvest blandt andet stiller information til rådighed via forskellige webbaserede løsninger. Desuden står BankInvest for en lang række møder og kurser rettet mod de enkelte rådgivere hos pengeinstitutterne. Omkostninger her til afholdes af BankInvest.

Markedsføring

BankInvest varetager normalt ikke markedsføring direkte over for offentligheden, bortset fra en moderat profileringsannoncering. BankInvest producerer og leverer en bred vifte af markedsføringsmaterialer til pengeinstitutterne, som de anvender efter eget valg. Omkostninger hertil afholdes af BankInvest.

Formidling

Pengeinstitutter, som ifølge aftale med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S varetager distribution af og rådgivning om investeringsbeviserne, modtager årligt en

honorering, der relaterer sig til de enkelte pengeinstitutters salg samt beholdninger af investeringsbeviser opbevaret på egne eller kunders vegne.

Fastsættelse af priser

BankInvest fastsætter ikke egentlige børskurser for fondens investeringsbeviser. Derimod beregner og offentliggør BankInvest løbende de indre værdier og for de børsnoterede fondskodr rapporteres de til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende lov og bestemmelser fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Sydbank A/S er market maker for investeringsbeviserne fra BankInvest. Det vil sige, at Sydbank A/S sørger for, at der til enhver tid er aktuelle priser på alle fondens investeringsbeviser, og at køb og salg altid kan gennemføres. For denne opgave modtager selskabet et fast årligt vederlag. Fondens børsnoterede fondskoder handles over Nasdaq OMX Copenhagen A/S handelssystemer. Fonden betaler et årligt vederlag til Nasdaq OMX Copenhagen A/S i henhold til gældende satser.

Aktiebog

BI Management A/S fører aktiebog over alle navnnoterede investorer. Denne opgave indeholder løbende administration. Alle investeringsbeviser udstedes gennem Værdipapircentralen A/S. De gebyrer, som Værdipapircentralen A/S opkræver, indgår som en andel af de samlede administrationsomkostninger for de enkelte foreninger og afdelinger.

Øvrige forhold

Værdipapirfonden er i sin løbende drift involveret i diverse sager, herunder særligt skattesager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser til såvel gevinster og tab. De verserende sager forventes ikke at kunne få en væsentlig betydning for foreningens eller afdelingernes økonomiske stilling.



Finanskalender 2025

11. marts 2025 Årsrapport 2024
28. august 2025 Halvårsrapport 2025

Supplerende beretninger i henhold til Disclosuresforordningen

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 10 Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300U3WD3NCII5W174

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 25.80%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : _____%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.64%	0.40%	0.05%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%
*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.			
ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	15.50%	16.45%	25.80%
CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	47.06	47.86	46.51
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	68.64

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	15.50%	16.45%	25.80%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

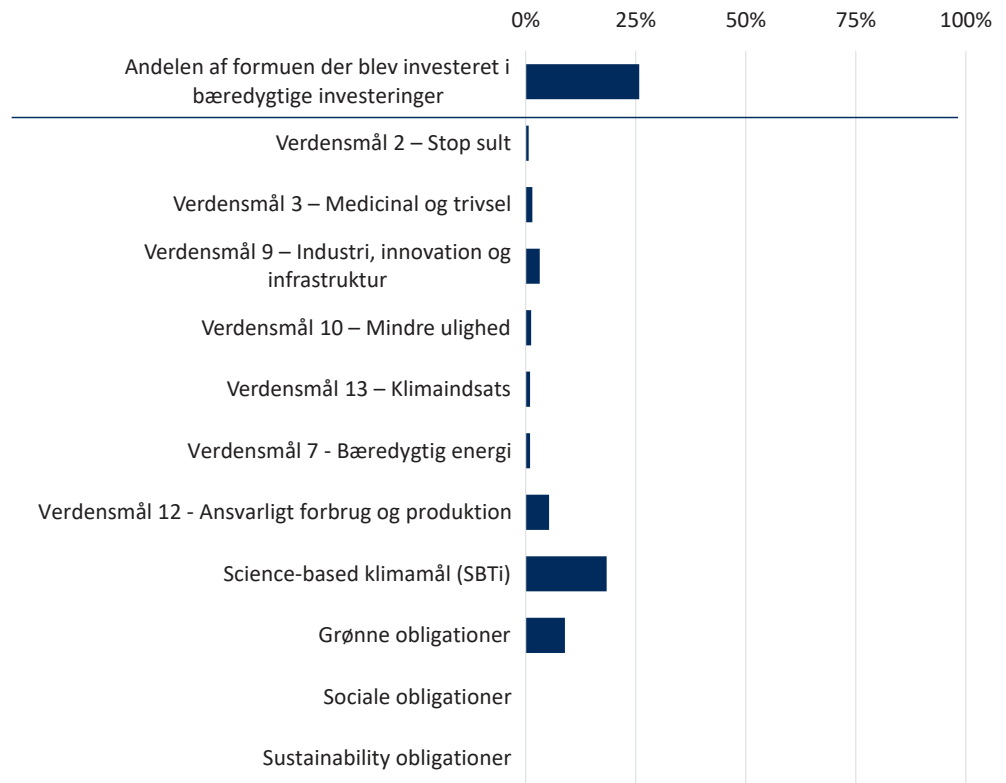
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.58%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	18.31%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	11.81%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	9.12%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	6.50%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	6.07%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	6.00%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.07%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.97%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.79%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	3.02%	Danmark
Globale Obligationer KI	Finans	1.97%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	1.83%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KI	Ikke-klassificeret	0.76%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.02%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	10.58%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	7.09%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	6.97%	Danmark
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	6.56%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.20%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	6.13%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.66%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.56%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	4.82%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.57%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	3.68%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark
Bi BoligEjendom A/S	Ikke-klassificeret	1.58%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	1.58%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	14.02%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.37%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.64%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	9.12%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	8.07%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.42%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	7.18%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	5.64%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	4.81%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.35%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	2.45%	Danmark
Bi BoligEjendom A/S	Ikke-klassificeret	1.66%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	1.06%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	1.06%	Danmark

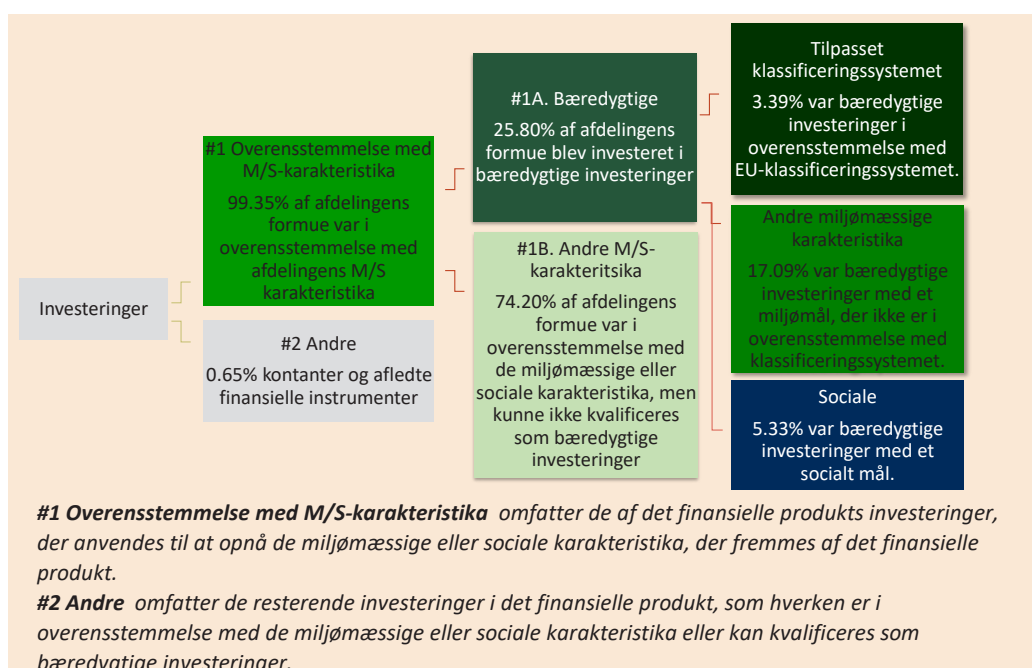


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	99.75%	98.03%
Finans	-	0.25%	1.97%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.52%	2.22%	3.39%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	2.11%	3.39%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.08%	0.08%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

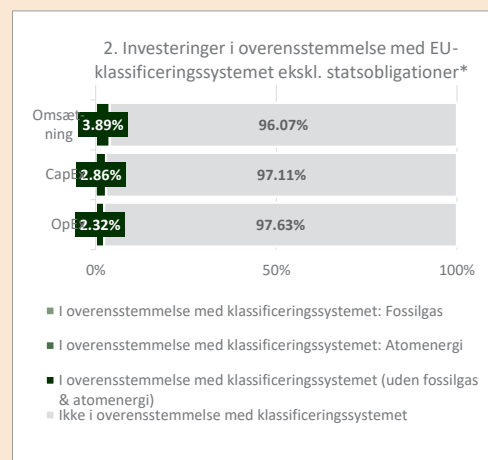
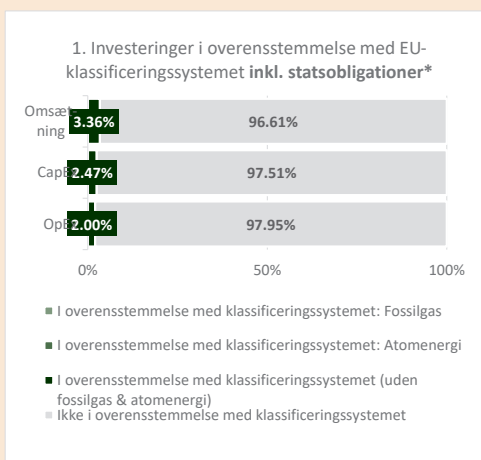
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.12%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.56%	0.92%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 10 KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300PLLSJOB4QCHP41

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 25.90%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.64%	0.40%	0.06%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%
*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.			
ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	15.33%	16.32%	25.90%
CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	47.40	48.18	46.90
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	68.64

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	15.33%	16.32%	25.90%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

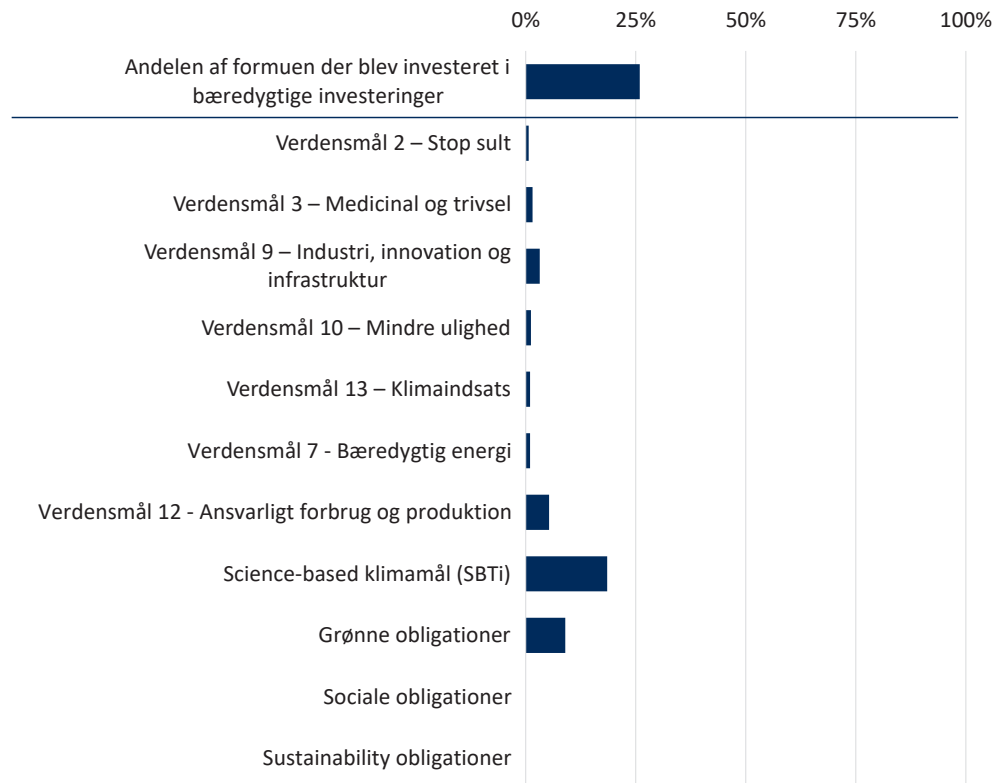
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.28%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	17.78%	Danmark
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	11.80%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	9.10%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	6.65%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	6.34%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.99%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.30%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.06%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.95%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.10%	Danmark
Globale Obligationer Kl	Finans	1.95%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	1.82%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer A	Ikke-klassificeret	0.86%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	0.71%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.38%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	11.86%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	10.29%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	6.98%	Danmark
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	6.65%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.37%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	6.11%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.05%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.66%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.56%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	3.60%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.00%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.70%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	1.57%	Danmark
Bi BoligEjendom A/S	Ikke-klassificeret	1.55%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	19.67%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.34%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.66%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	9.07%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	8.03%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.40%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	7.28%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.06%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	4.85%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.35%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	2.45%	Danmark
Bi BoligEjendom A/S	Ikke-klassificeret	1.64%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	1.06%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark

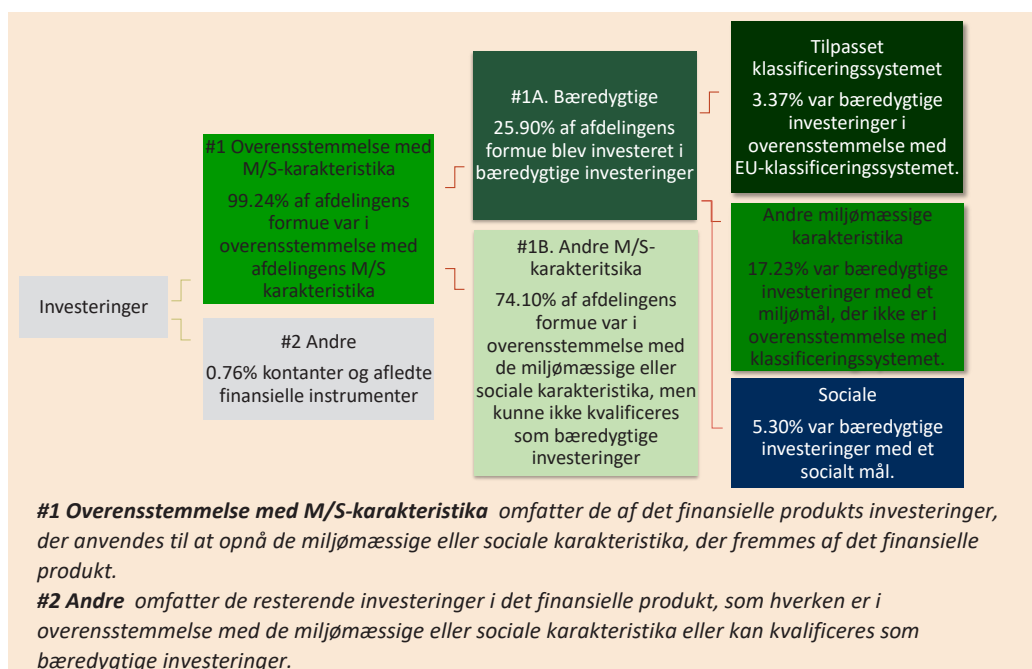


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	98.05%
Finans	-	-	1.95%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.49%	2.20%	3.37%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	2.09%	3.37%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.08%	0.09%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

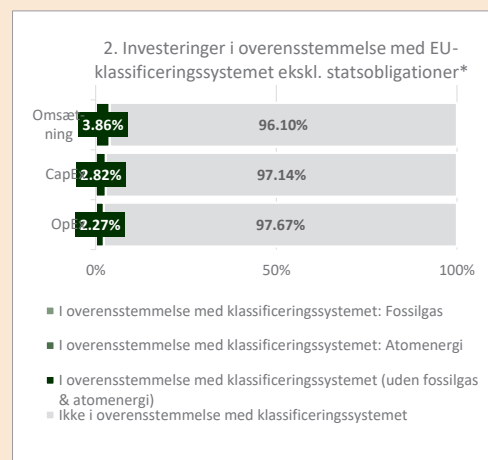
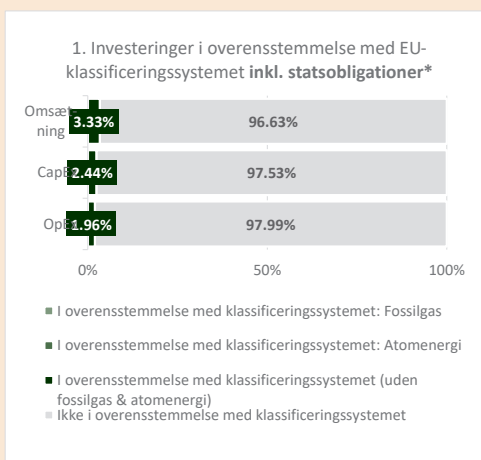
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.12%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.54%	0.89%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 30 Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300WQFRP6A5ILSM87

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 31.04%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.62%	0.45%	0.15%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.02%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	21.79%	22.28%	31.04%

CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	43.07	49.80	49.10
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	59.91

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	21.79%	22.28%	31.04%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

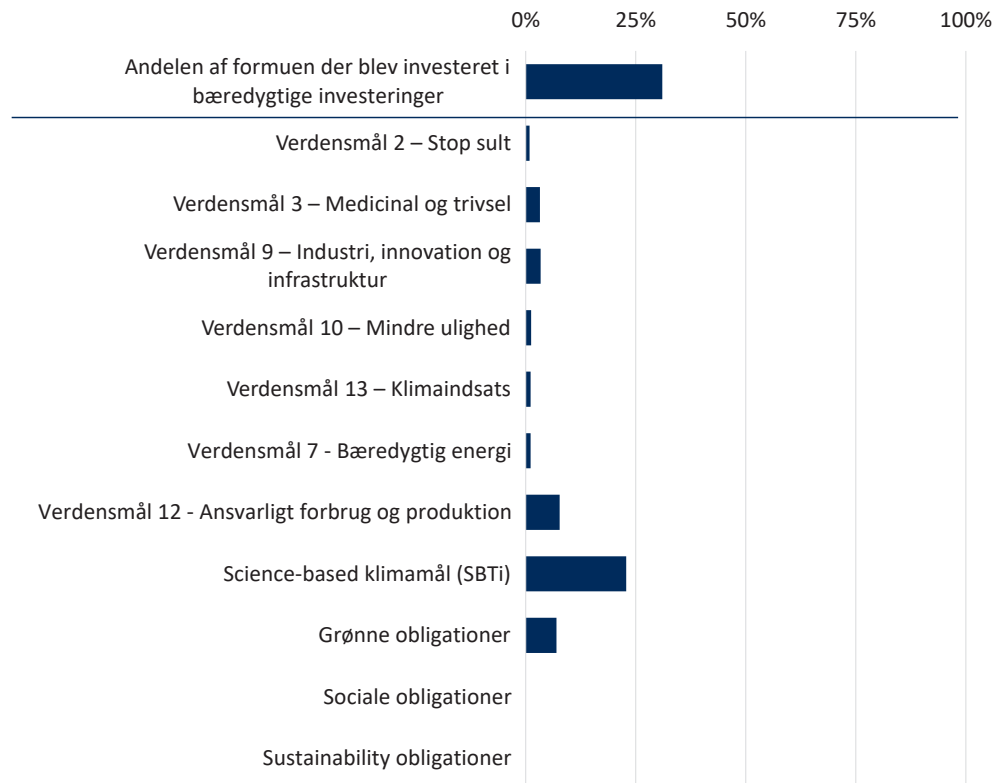
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.94%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	14.77%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	8.51%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	7.79%	Danmark
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	6.29%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	6.22%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	5.44%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	4.76%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	4.62%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	3.30%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.04%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.94%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.78%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	1.36%	Danmark
Globale Obligationer KI	Finans	1.14%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.58%	Danmark
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	11.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	8.10%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	7.01%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	6.26%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	5.31%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	4.96%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	4.37%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.27%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.11%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.84%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	3.22%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.79%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	1.88%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	1.83%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	14.89%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	12.60%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	10.49%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	9.07%	Danmark
BI ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	8.29%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.53%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.85%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.58%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.56%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	5.30%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	4.02%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	3.22%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.35%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.81%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.07%	Danmark

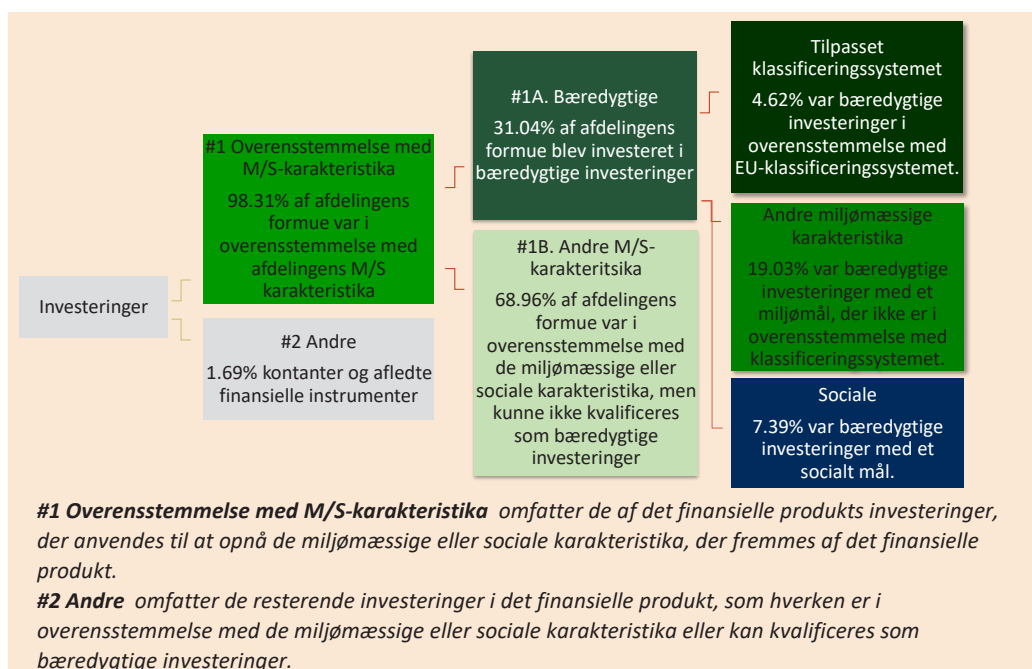


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	99.81%	98.86%
Finans	-	0.19%	1.14%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	2.47%	3.24%	4.62%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	3.12%	4.62%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.10%	0.12%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

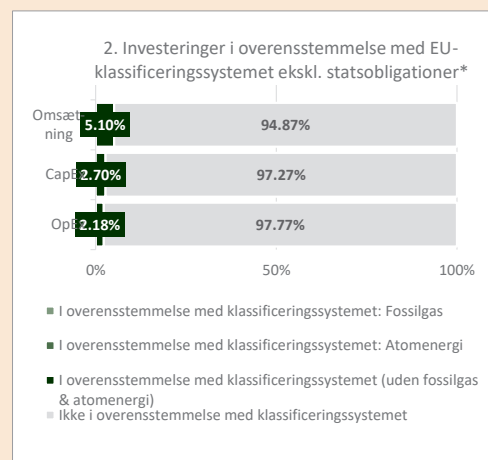
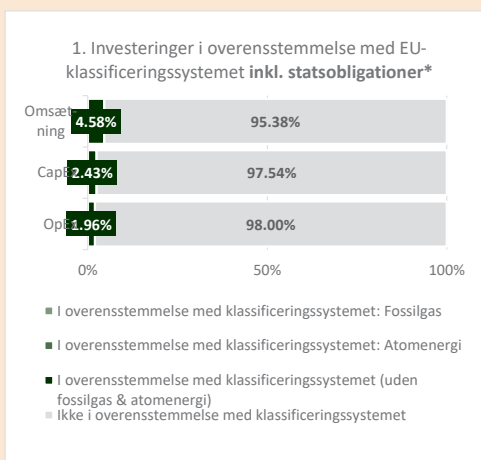
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.61%	0.95%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 30 KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300Y8MCJ0K2FDVQ35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 31.19%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.62%	0.45%	0.16%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.02%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	21.41%	22.09%	31.19%

CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	43.52	50.16	50.32
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	59.91

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	21.41%	22.09%	31.19%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

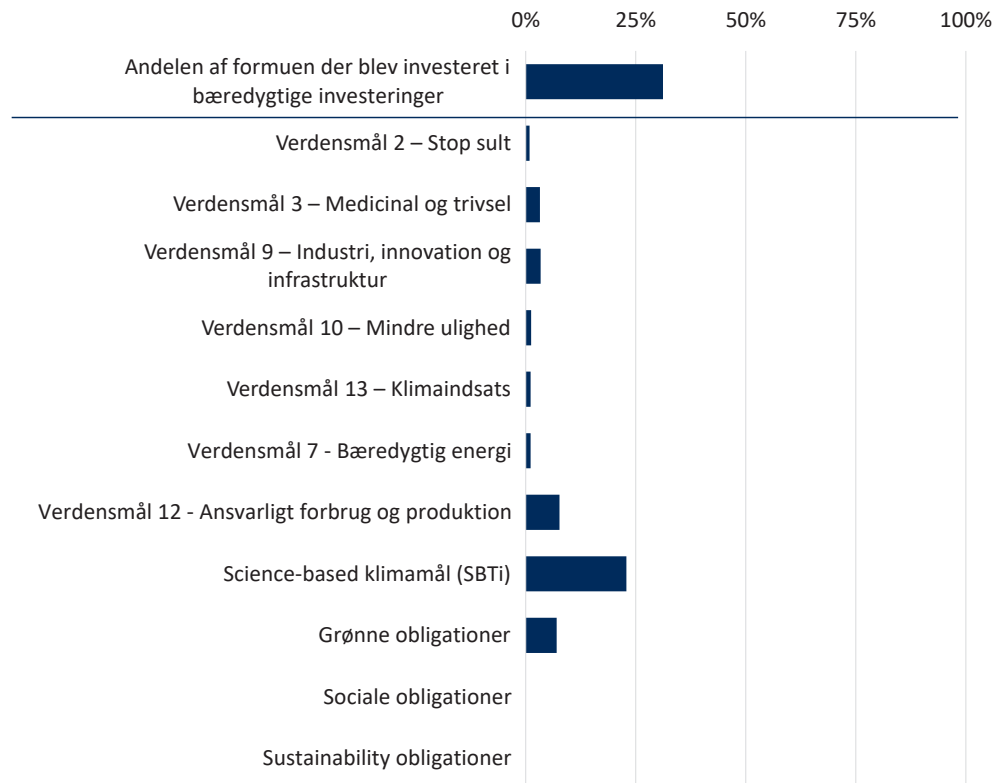
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.14%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	14.79%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	8.34%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	7.78%	Danmark
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.49%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	6.24%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.46%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	4.78%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.38%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.05%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.94%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.91%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.56%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.44%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	2.12%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.63%	Danmark
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	11.08%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	9.82%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	7.02%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	6.24%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.53%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	5.37%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	4.84%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	4.31%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.25%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.95%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	3.16%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.78%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.60%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	Ikke-klassificeret	1.59%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	16.74%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	14.97%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	10.36%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	9.08%	Danmark
BI ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	7.99%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.57%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.86%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.77%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.59%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	5.33%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig W	Ikke-klassificeret	3.13%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.32%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.82%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.07%	Danmark
Børsnoterede Alternativer Akk. W	Ikke-klassificeret	1.03%	Danmark

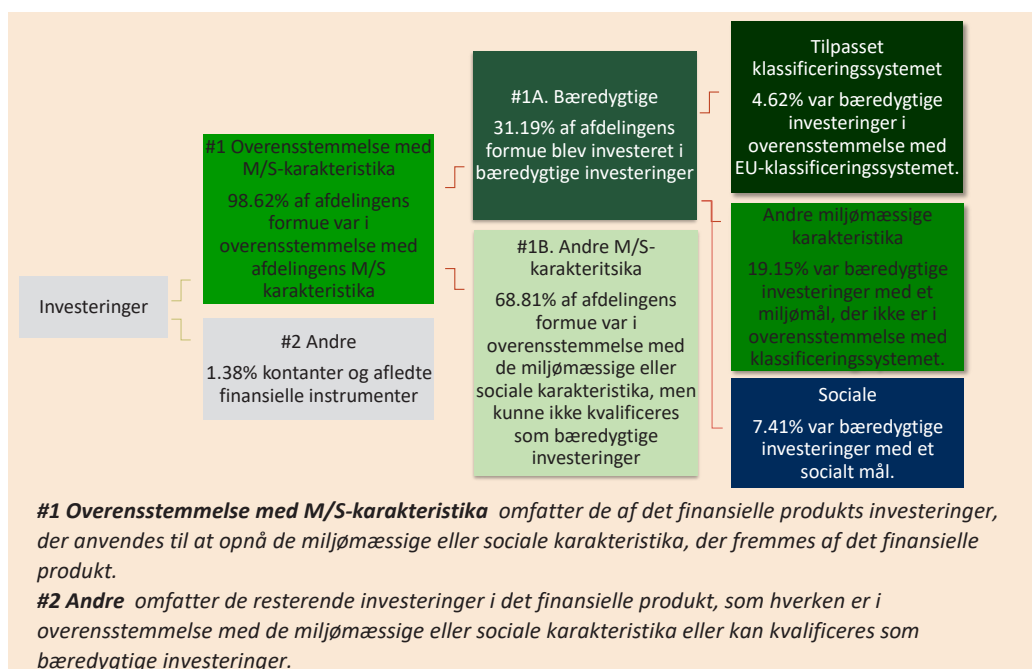


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	98.85%
Finans	-	-	1.15%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	2.42%	3.21%	4.62%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	3.10%	4.62%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.10%	0.12%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

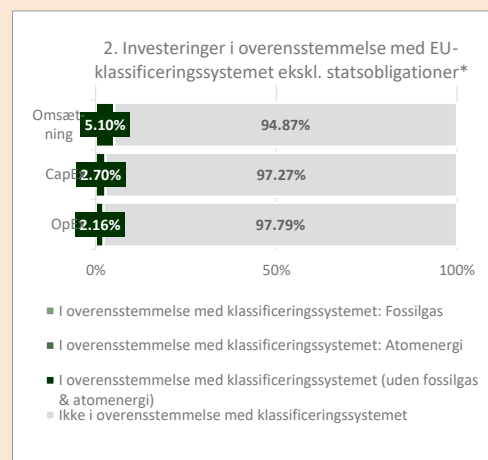
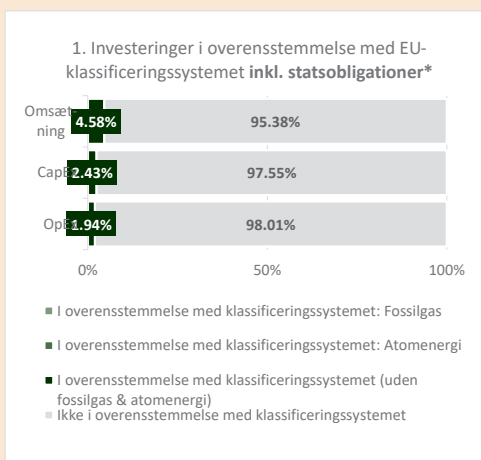
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.60%	0.93%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 55 Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300JHV3GI60H4R441

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 38.05%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.56%	0.44%	0.21%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.04%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%
*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.			
ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	29.80%	30.00%	38.05%
CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.76	50.86	49.85
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	54.67

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	29.80%	30.00%	38.05%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

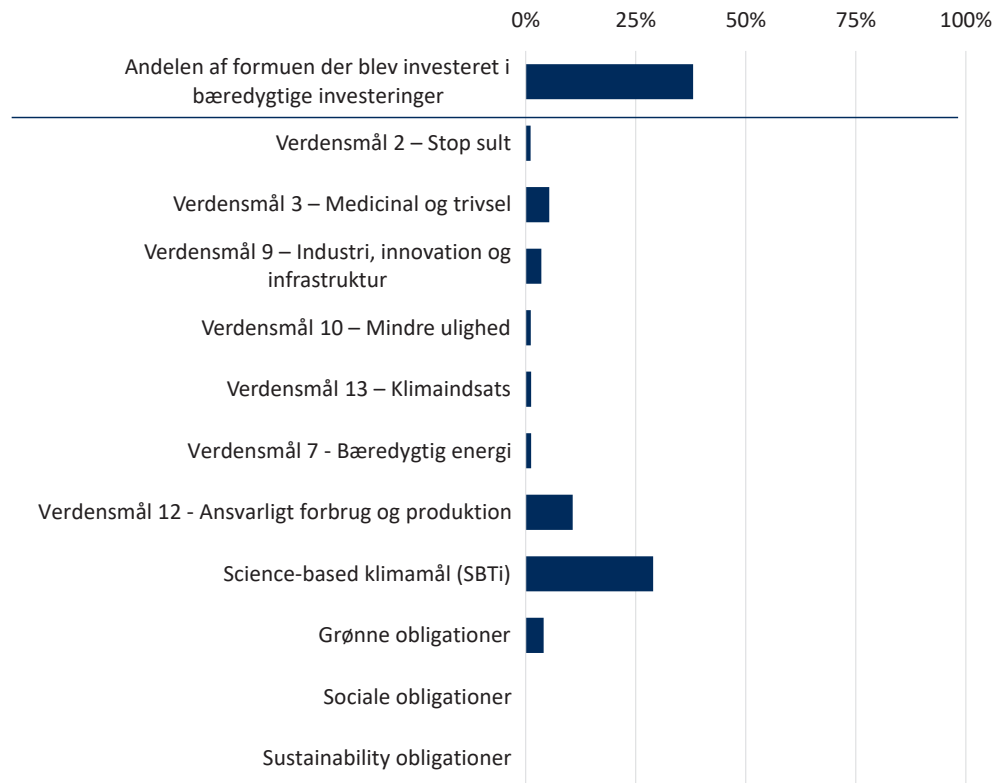
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	15.27%	Danmark
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	12.45%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	11.44%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	5.01%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	3.52%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	3.43%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	3.21%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk.	Ikke-klassificeret	2.82%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	2.58%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	2.41%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.20%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.09%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.04%	Danmark
Emerging Markets Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	1.94%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	18.29%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	13.15%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	12.26%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	10.95%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	5.25%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.53%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	3.73%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	3.71%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	2.93%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.78%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.75%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.72%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.60%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.96%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	1.86%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	16.42%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	15.86%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	9.21%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	8.05%	Danmark
BI ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	7.04%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.11%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	5.68%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.26%	Danmark
Højt Udbytte Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	4.02%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.02%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.63%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.59%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.57%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	2.62%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	2.07%	Danmark

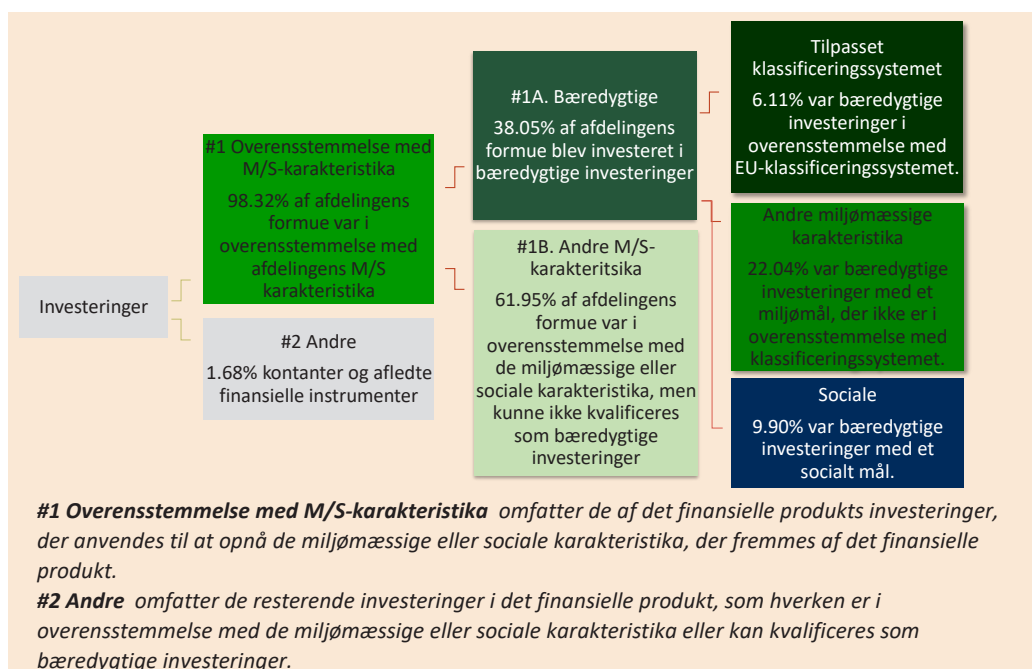


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	99.87%	99.12%
Finans	-	0.13%	0.88%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.60%	4.55%	6.11%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	4.44%	6.11%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.15%	0.16%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler

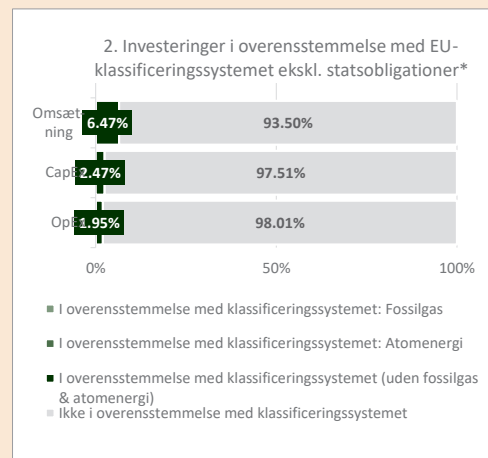
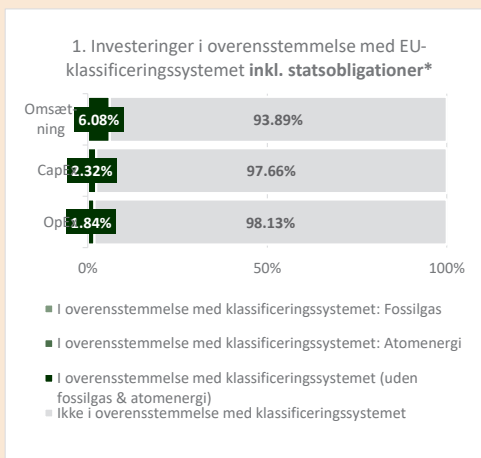
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.14%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.68%	0.95%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 55 KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493006LDCXK0S42HO80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 38.18%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.57%	0.44%	0.22%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.04%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	29.65%	29.92%	38.18%

CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	40.11	51.10	50.82
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	54.67

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	29.65%	29.92%	38.18%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

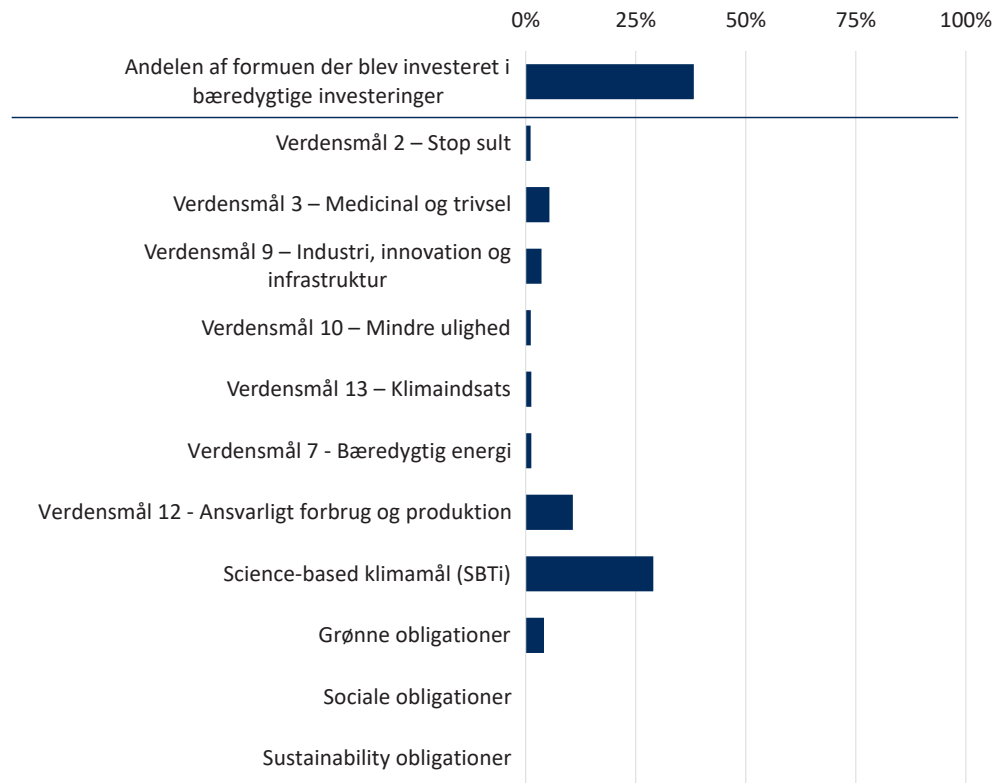
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	19.06%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	15.32%	Danmark
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	12.75%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	11.47%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	5.01%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.13%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.97%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	3.51%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.45%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.30%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W	Ikke-klassificeret	2.86%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.24%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.04%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	1.96%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	1.94%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. Kl	Ikke-klassificeret	18.31%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	13.03%	Danmark
Globale Aktier Kl	Ikke-klassificeret	12.27%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	10.95%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	6.45%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.53%	Danmark
Bi ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	3.65%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.53%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	3.11%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	2.94%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.77%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.77%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.75%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.96%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	1.86%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	15.91%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	15.67%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	10.65%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	9.16%	Danmark
BI ErhvervsEjendom A/S	Ikke-klassificeret	7.18%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.04%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	5.92%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.26%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.16%	Danmark
Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	4.05%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.77%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.70%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.55%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	2.06%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.83%	Danmark

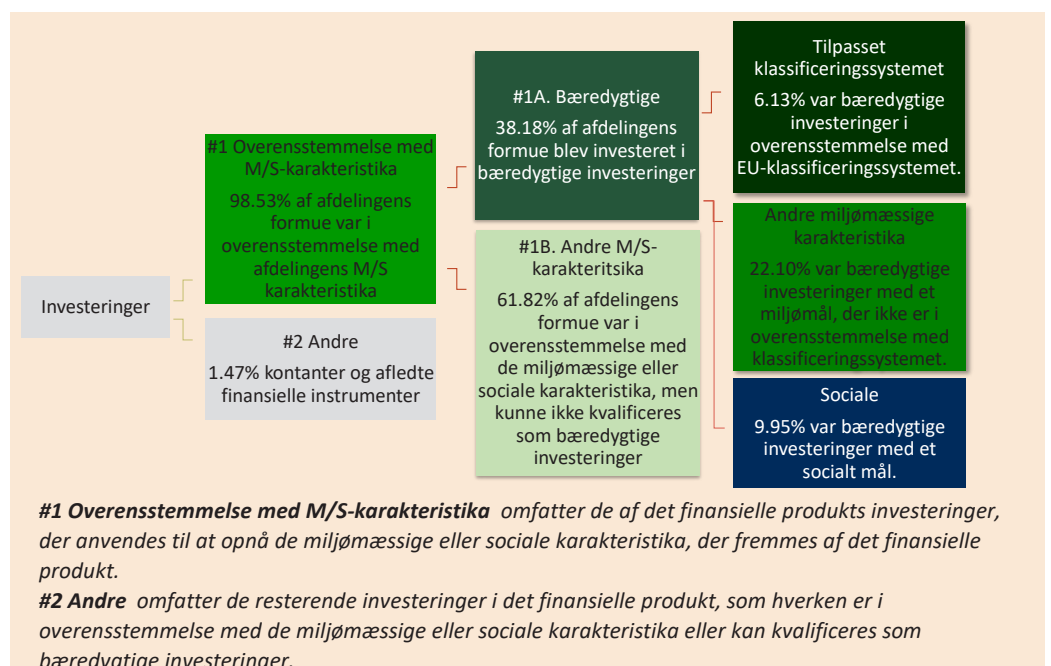


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	99.10%
Finans	-	-	0.90%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.58%	4.55%	6.13%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	4.44%	6.13%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.15%	0.16%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

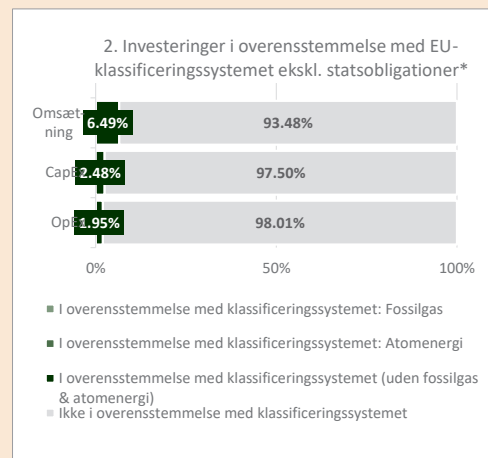
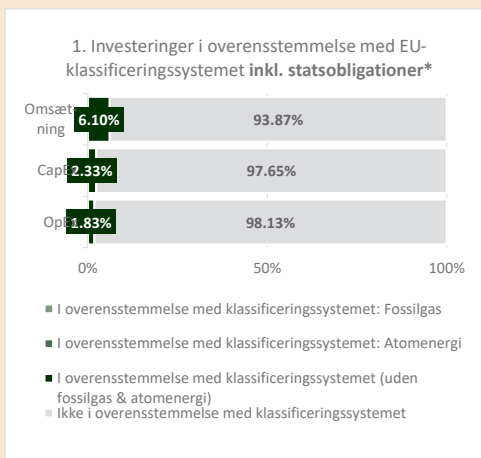
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.67%	0.94%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 75 Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300V2D5S0XEIBK531

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 44.50%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.63%	0.45%	0.24%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	36.26%	36.56%	44.50%

CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.67	50.36	49.32
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	52.04

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	36.26%	36.56%	44.50%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

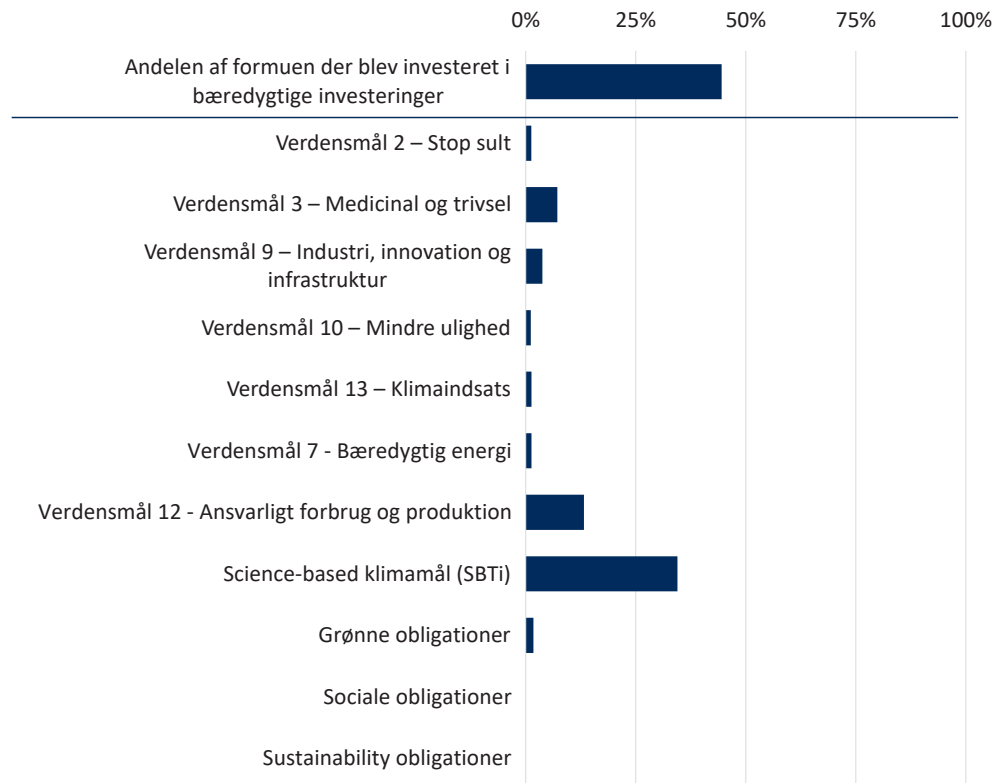
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.96%	Danmark
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	18.39%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.56%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.90%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk.	Ikke-klassificeret	6.68%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.34%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	4.33%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	3.00%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	2.91%	Danmark
Europæiske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	2.18%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	2.16%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	1.98%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.04%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	0.94%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	18.98%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	18.61%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.54%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	5.41%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.04%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	3.86%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	3.71%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.96%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.65%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	1.53%	Danmark
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	Ikke-klassificeret	1.53%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.51%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	18.94%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	17.68%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	13.42%	Danmark
Højt Udbytte Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	9.19%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	8.05%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG Akk. W	Ikke-klassificeret	6.06%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.74%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	4.10%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.24%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.25%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.16%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.14%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.82%	Danmark
Børsnoterede Alternativer Akk. A	Ikke-klassificeret	1.51%	Danmark

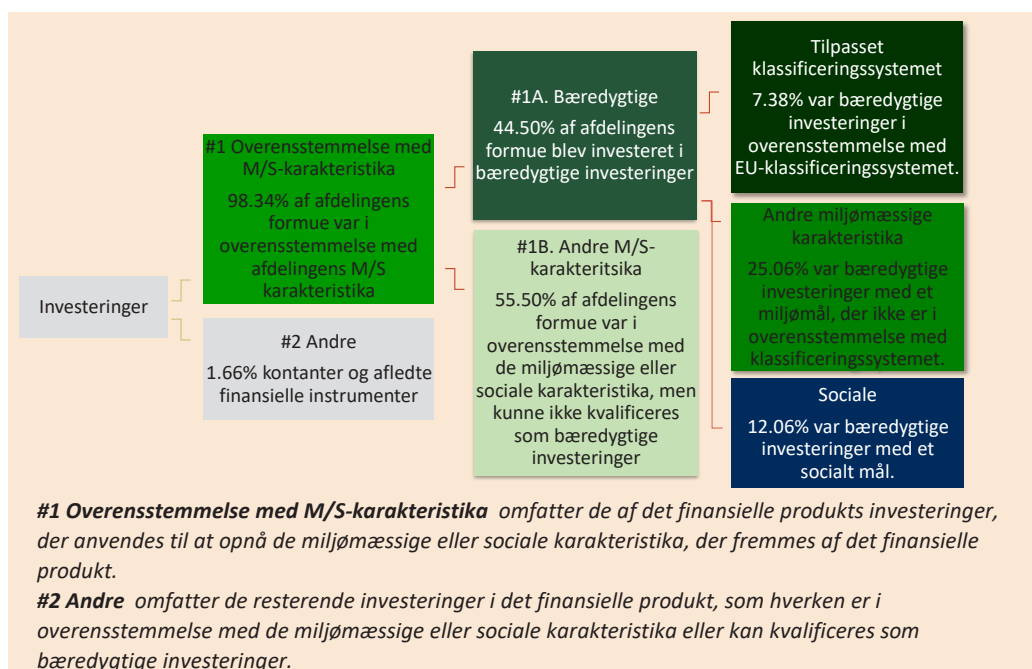


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	99.94%	99.60%
Finans	-	0.06%	0.40%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.55%	5.76%	7.38%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	5.65%	7.38%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.19%	0.19%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler

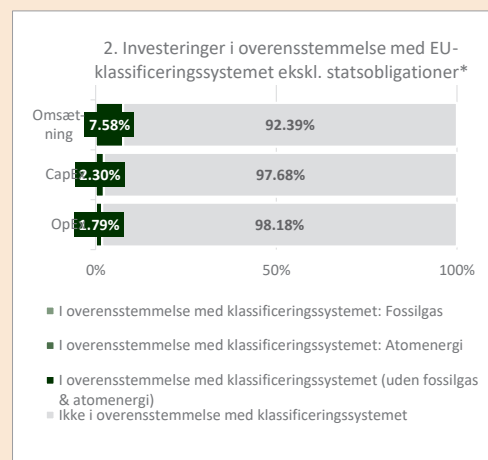
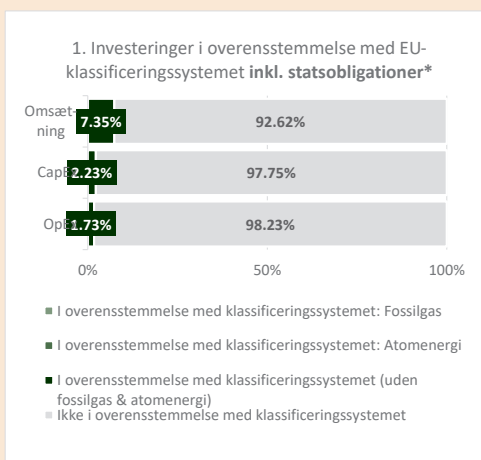
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.74%	0.95%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (køntanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima 75 KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300NCF07GHC1QAY58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 44.64%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.63%	0.45%	0.25%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	36.05%	36.46%	44.64%

CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.87	50.55	49.18
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	52.04

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	36.05%	36.46%	44.64%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

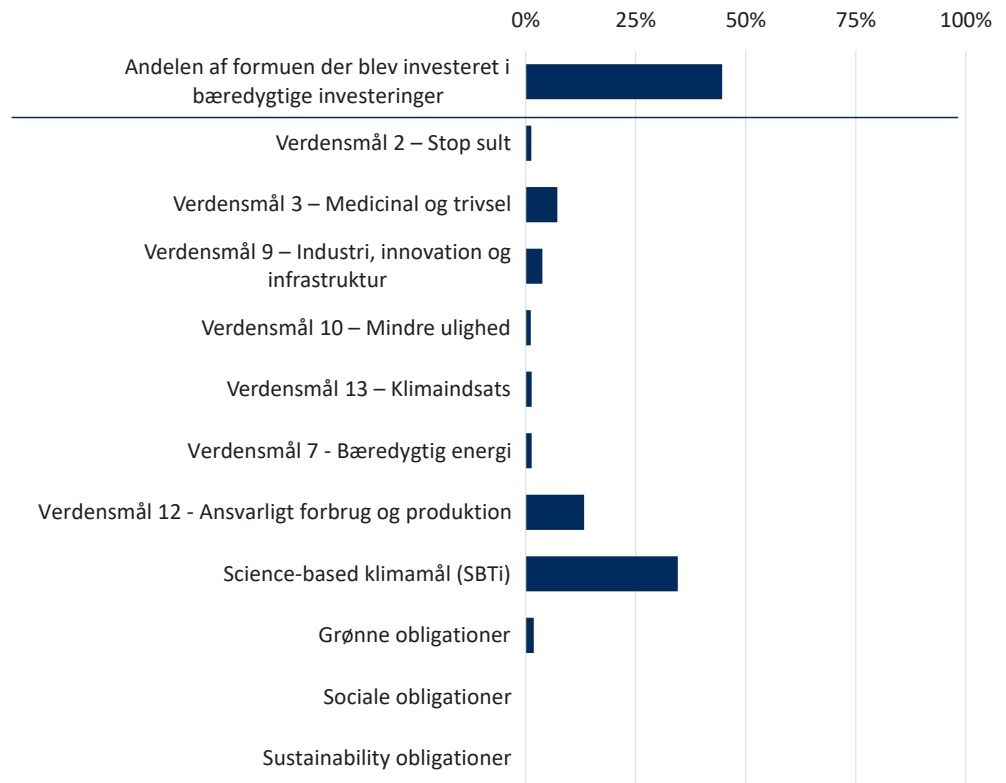
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	19.05%	Danmark
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	18.75%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.63%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.91%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W	Ikke-klassificeret	6.68%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	6.27%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	3.93%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.22%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	3.03%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.02%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.19%	Danmark
Emerging Markets Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	1.46%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.04%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	0.94%	Danmark
Bix Globale Aktier Indeks KI	Ikke-klassificeret	0.85%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.98%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	18.44%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.52%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.02%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	4.23%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.86%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	3.74%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.23%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.23%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.75%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy W	Ikke-klassificeret	1.71%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	1.52%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.51%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	17.68%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	13.46%	Danmark
Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	9.11%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	8.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	6.03%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.75%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	4.11%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	3.24%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.26%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.16%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.14%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.82%	Danmark
Børsnoterede Alternativer Akk. W	Ikke-klassificeret	1.50%	Danmark

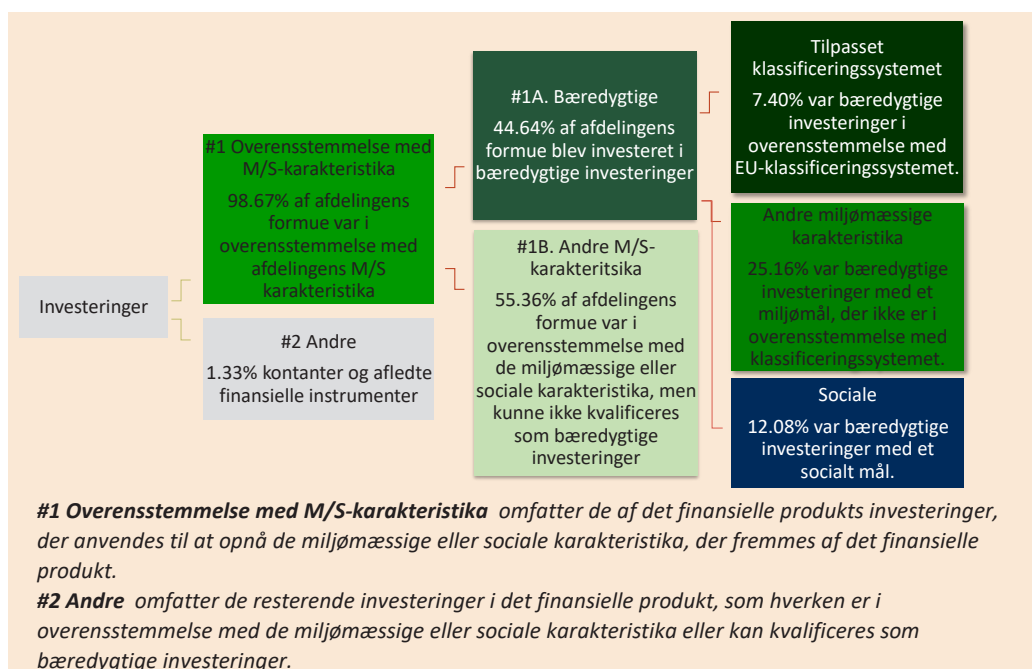


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- **Underkategori # 1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- **Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	99.59%
Finans	-	-	0.41%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.49%	5.77%	7.40%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	5.65%	7.40%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.20%	0.20%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

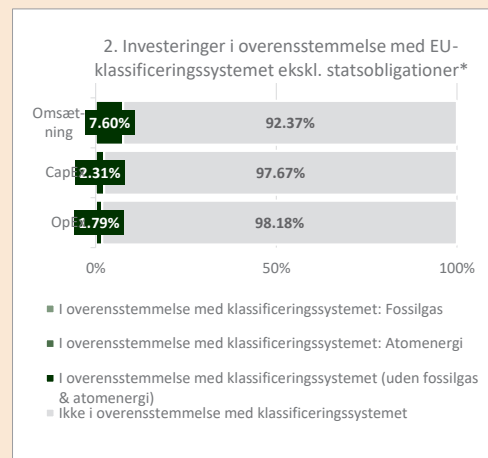
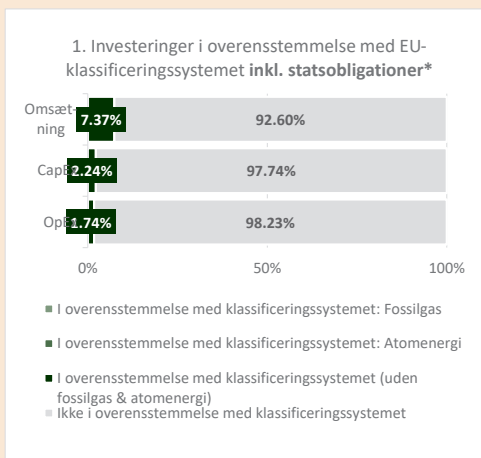
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.73%	0.95%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima Aktier Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493000H8BQCZHVX0343

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 52.19%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtigheds-indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.69%	0.41%	0.23%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%
*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.			
ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AA	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	42.23%	43.44%	52.19%
CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.48	49.52	44.58
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	49.82

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	42.23%	43.44%	52.19%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest’ model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2’s målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3’s målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7’s målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9’s målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10’s målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12’s målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

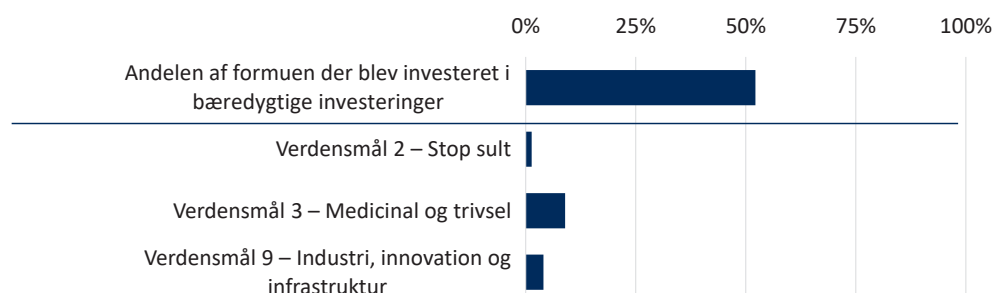
Verdensmål 13 - Klimainsats

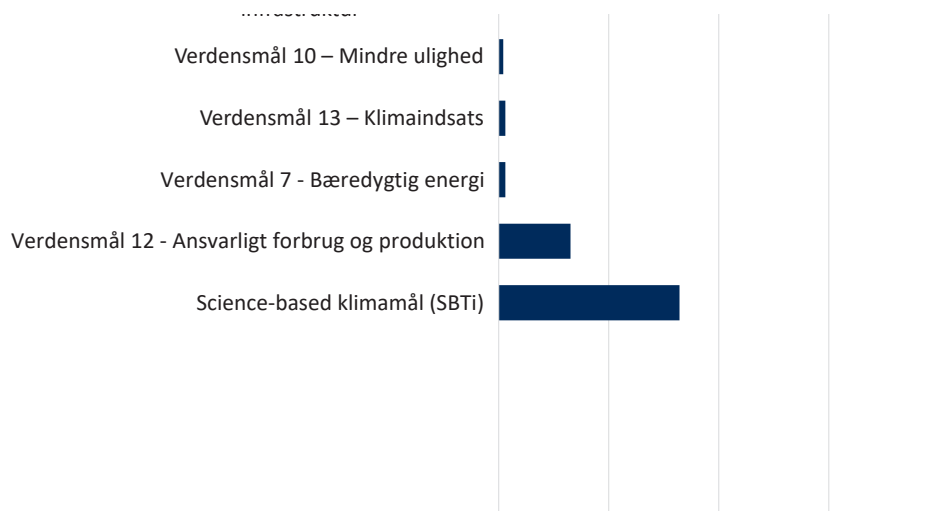
Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13’s målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:





Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.99%	Danmark
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	17.62%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.54%	Danmark
Bix Globale Aktier Indeks KI	Ikke-klassificeret	15.46%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk.	Ikke-klassificeret	10.65%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	4.93%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	3.78%	Danmark
Emerging Markets Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	3.74%	Danmark
Europæiske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	2.34%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	1.69%	Danmark
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	1.29%	Danmark
Bix Danske Aktier Indeks Akk. W	Ikke-klassificeret	1.18%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	0.87%	Danmark
Emerging Markets Aktier Akk. A	Ikke-klassificeret	0.14%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	19.03%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	18.98%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.84%	Danmark
Bix Globale Aktier Esg Universal KI	Ikke-klassificeret	11.04%	Danmark
Globale Aktier Akk. W (Columbia Threadneedle)	Ikke-klassificeret	7.94%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	6.77%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.34%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.50%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.34%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.25%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	1.05%	Danmark
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. A	Ikke-klassificeret	0.30%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.01%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	18.94%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	18.91%	Danmark

Højt Udbytte Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	16.85%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig Akk. A	Ikke-klassificeret	10.29%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	7.90%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.80%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.29%	Danmark

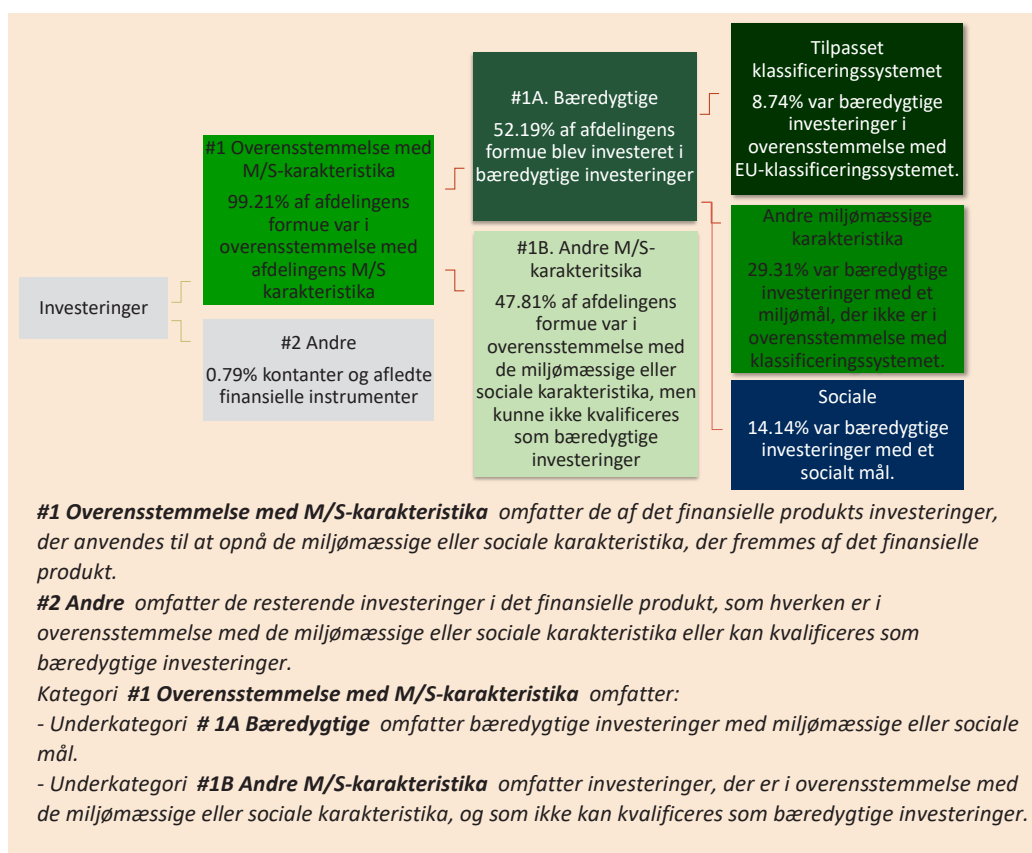


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	100.00%
Finans	-	-	-
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.39%	6.61%	8.74%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	6.52%	8.74%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.17%	0.17%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

- Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
- Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?

- Ja Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstøffattige brændstoffer

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

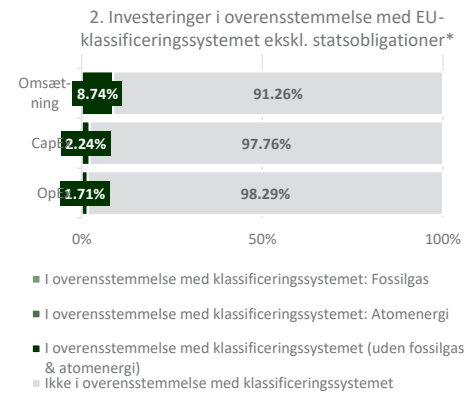
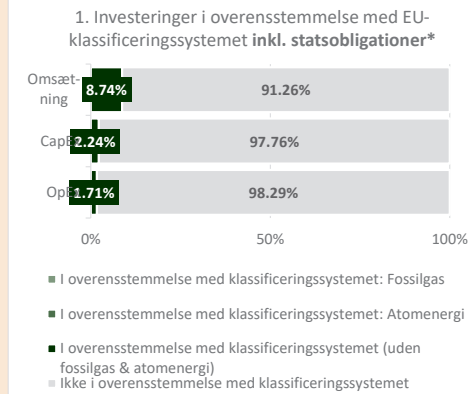
Karbonfattede brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.06%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.83%	1.09%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?



BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima Aktier KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300RES23CIEHW3D67

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 52.25%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	0.66%	0.41%	0.23%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%
*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.			
ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AA	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	41.39%	43.26%	52.25%
CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	39.61	49.59	45.79
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	49.82

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

	2022	2023	2024
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	41.39%	43.26%	52.25%

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest’ model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2’s målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3’s målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7’s målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9’s målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10’s målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12’s målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

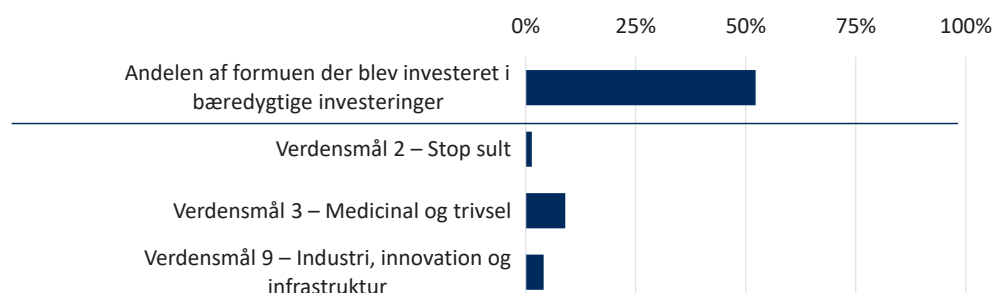
Verdensmål 13 - Klimainsats

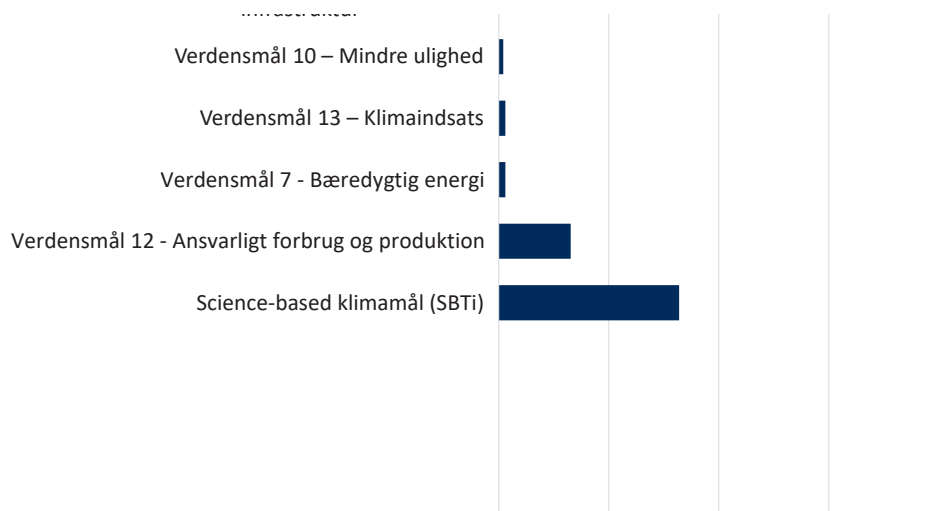
Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13’s målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:





Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO2-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	19.01%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.50%	Danmark
Bix Globale Aktier Indeks KI	Ikke-klassificeret	15.46%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W	Ikke-klassificeret	10.70%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	8.10%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.53%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.23%	Danmark
Bix Danske Aktier Indeks Akk. W	Ikke-klassificeret	1.80%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	18.91%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	18.86%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.82%	Danmark
Bix Globale Aktier Esg Universal KI	Ikke-klassificeret	11.18%	Danmark
Globale Aktier W (Columbia Threadneedle)	Ikke-klassificeret	7.75%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.38%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	5.69%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.46%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.14%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.19%	Danmark
Bix Danske Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	1.18%	Danmark
Europæiske Aktier Ansvarlig Udvikling A	Ikke-klassificeret	0.29%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Bankinvest Engros, Globale Aktier Akk.	Ikke-klassificeret	19.28%	Danmark
Bankinvest Engros, Globale Aktier	Ikke-klassificeret	19.21%	Danmark
Globale Aktier Bæredygtig Udvikling W	Ikke-klassificeret	18.47%	Danmark

Højt Udbytte Aktier W	Ikke-klassificeret	16.69%	Danmark
Danske Aktier Indeks Bæredygtig A	Ikke-klassificeret	10.43%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	7.60%	Danmark
Value Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.90%	Danmark
Europa Small Cap Aktier W	Ikke-klassificeret	1.43%	Danmark

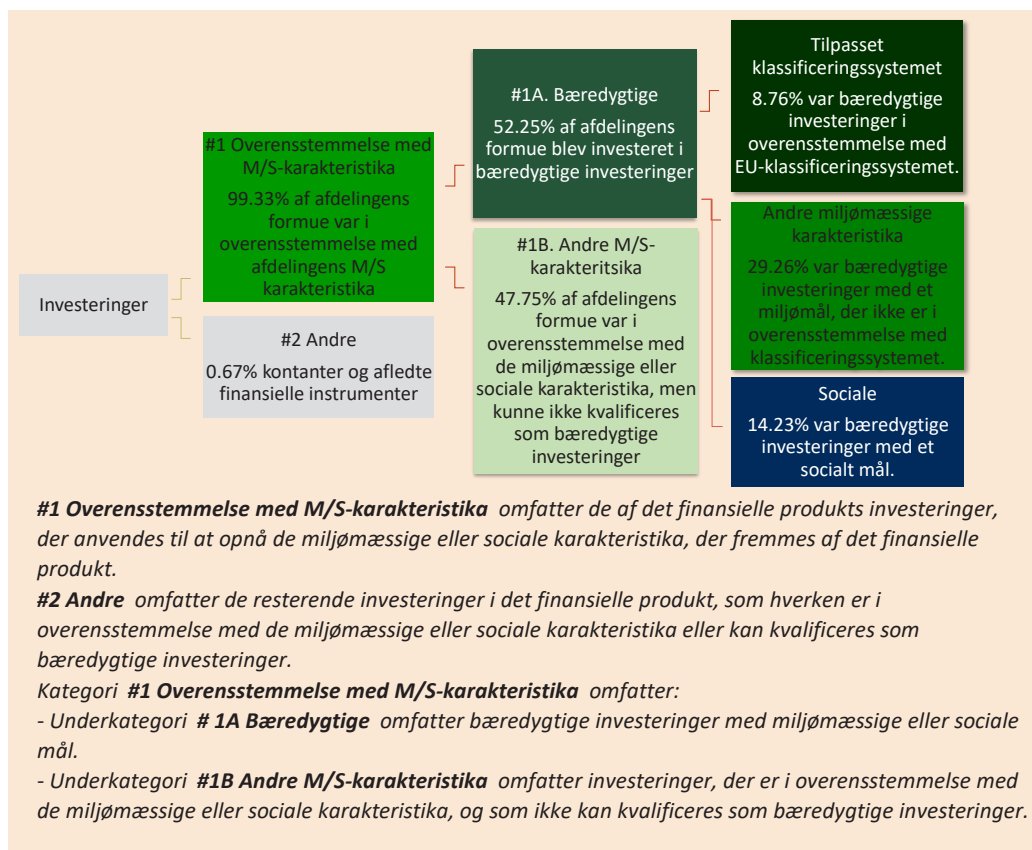


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

● Hvad var aktivallokeringen?



● Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	100.00%
Finans	-	-	-
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.24%	6.59%	8.76%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	6.49%	8.76%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.17%	0.17%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?

- Ja Inden for fossilgas Inden for atomkraft
- Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstøffattige brændstoffer

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

Karbonfattede brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

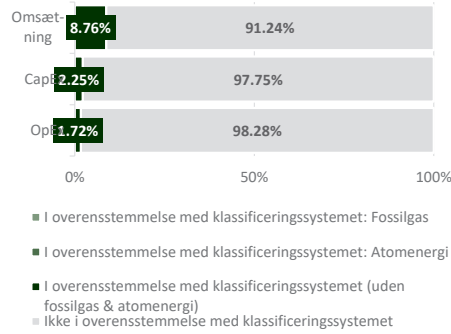
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

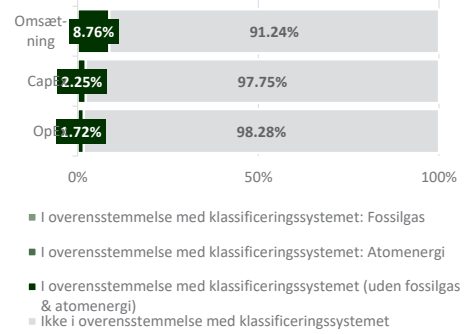


Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

1. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.06%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.83%	1.09%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?



BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima Rente Akk. KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300LRP4TNUNW61550

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 25.41%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande som er underlagt FN- og EU-sanktioner rettet mod investeringer i statsobligationer.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	1.09%	0.77%	0.24%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	8.90%	11.88%	25.41%

CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	71.92	48.47	48.60
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	58.82

Statsobligationer	2022	2023	2024
Andel af investeringer i statsobligationer fra lande som er sanktioneret af EU eller FN	-	-	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**
Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.
- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

2022	2023	2024
-------------	-------------	-------------

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	8.90%	11.88%	25.41%
---	-------	--------	--------

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskelle på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidroge til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidroge til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidroge til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidroge til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidroge til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidroge til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidroge til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

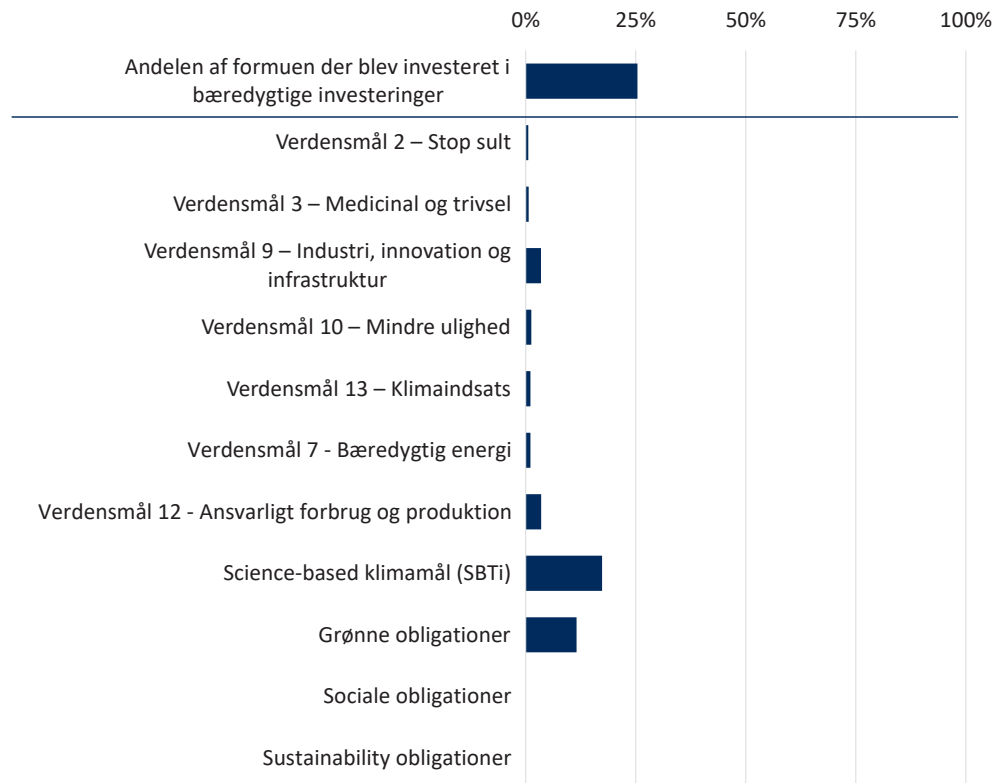
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeforvalterens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.07%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	15.25%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	10.12%	Danmark
Korte Hy Obligationer Royal London W	Ikke-klassificeret	9.94%	Danmark
2.88% Dlr Kredit A/S 1/2028	Finans	6.12%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.31%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.29%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	5.08%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	4.36%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2056	Finans	4.16%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2029	Finans	2.29%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.08%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	2.05%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2027	Finans	1.97%	Danmark
4.00% Realkredit Dnmrk 10/2056	Finans	1.82%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.17%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.20%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	13.15%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.11%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	7.43%	Danmark
3.96% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	5.54%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.50%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.22%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.57%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	4.32%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	3.76%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.03%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.52%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.35%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	0.45%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	17.55%	Danmark
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	15.34%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	13.71%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.76%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.63%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	6.06%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.29%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.24%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	4.42%	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	3.17%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.41%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.43%	Danmark

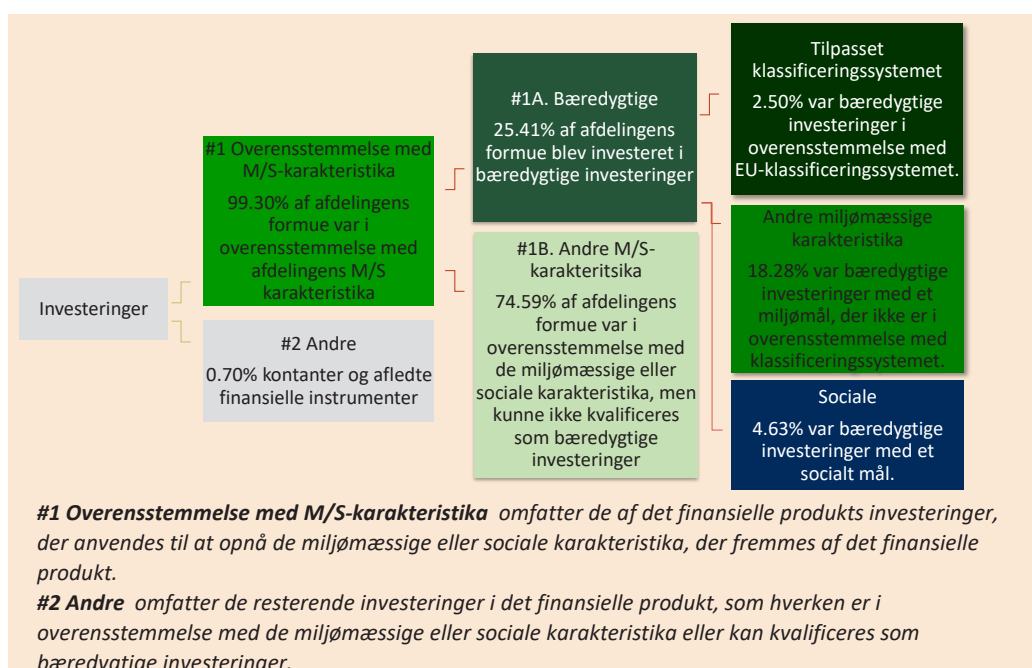


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	68.98%	71.05%	70.76%
Finans	31.02%	28.95%	29.24%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	0.97%	1.59%	2.50%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	1.47%	2.50%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.04%	0.10%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

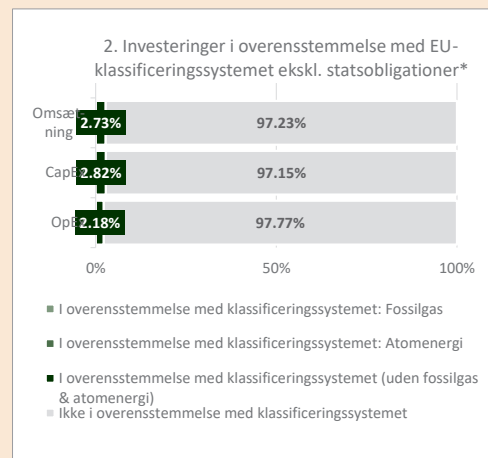
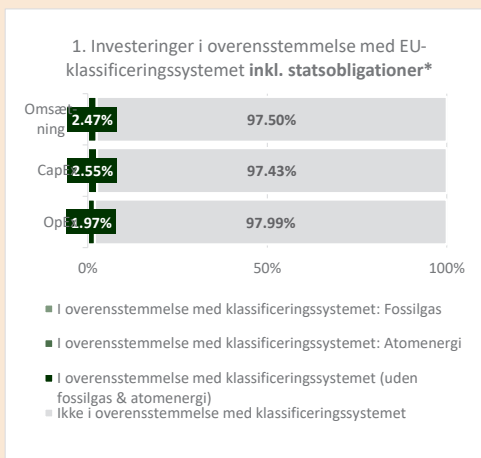
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.16%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.37%	0.86%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2a og i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i

Produktnavn Optima Rente KL
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008613S23QMQBM46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 24.09%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har fremmet miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere i fonde, der investerer i selskaber, der er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger.

Afdelingen har investeret delvist i bæredygtige investeringer, som uddybet i afsnittet nedenfor.

Afdelingen har ikke investeret i statsobligationer fra lande som er underlagt FN- og EU-sanktioner rettet mod investeringer i statsobligationer.

Afdelingen har ikke anvendt et reference benchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

For at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme, er følgende indikatorer taget i betragtning:

Eksklusioner	2022	2023	2024
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	1.10%	0.78%	0.24%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%

Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	0.00%	0.00%	0.00%

*Eksponeringer omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra den angivende aktivitet.

ESG-Rating	2022	2023	2024
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024
Andel af bæredygtige investeringer	8.90%	11.98%	24.09%

CO2-udledning	2022	2023	2024
Afdelingens CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	72.35	47.55	47.39
Benchmarks CO2 aftryk (tCO2 scope 1+2/mUSD investeret)	-	-	58.82

Statsobligationer	2022	2023	2024
Andel af investeringer i statsobligationer fra lande som er sanktioneret af EU eller FN	-	-	0.00%

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**
Se tabellen ovenfor for sammenligning med tidligere perioder.
- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i fonde, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor. Nedenstående baseres på en gennemlysning af de underliggende fonde.

Bidraget af de underliggende investeringer væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål samt overholder DNSH-testen og god ledelsespraksis, vil investeringen medtages i den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer.

Underliggende investeringer som opfylder ovenstående, kan i praksis godt bidrage til flere af de bæredygtige investeringsmål. F.eks. kan et selskab, via deres produkter og services, bidrage til flere af FN's Verdensmål og samtidig have sat et ambitiøst klimamål godkendt af SBTi (Science Based Target Initiative). Selvom en bæredygtig investering derved kan have bidraget til flere af de bæredygtige investeringsmål, påvirker det ikke den samlede andel af afdelingens bæredygtige investeringer, som rapporteret nedenfor. Investeringen vil ikke medtælles dobbelt i den samlede opgørelse, da kriteriet herfor alene er at bidrage væsentligt til minimum ét af de bæredygtige investeringsmål.

2022 **2023** **2024**

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds-faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	8.90%	11.98%	24.09%
---	-------	--------	--------

Nedenfor illustreres det hvilke bæredygtige investeringsmål, som de bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til. Det er vigtigt at understrege, at der er metodeforskel på opgørelsen af afdelingens samlede bæredygtighedsandel og den opgørelse der viser, hvilke bæredygtige investeringsmål der er bidraget til.

Hvor en investering kun medtælles én gang i den samlede opgørelse af bæredygtighedsandelen ovenfor, kan en investering i oversigten nedenfor godt bidrage til flere forskellige bæredygtige investeringsmål.

Baggrunden herfor er, at BankInvest har udviklet en fast model for, hvornår en investering vurderes væsentligt at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål. Det kan derfor være tilfældet, at den samme investering kan bidrage væsentligt til flere bæredygtige investeringsmål. For eksempel kan en ambitiøs bæredygtig investering både have et godkendt science based klimamål samt bidrage til verdensmål 12 og verdensmål 13. Vurderes en investering – ud fra de objektive kriterier i BankInvest' model – at bidrage væsentligt til flere af afdelingens fastsatte bæredygtige investeringsmål, vurderes det derfor mest retvisende at rapportere dette i oversigten nedenfor. Investeringen vil kun blive medtaget i opgørelsen nedenfor for de bæredygtige investeringsmål, hvis investeringen vurderes at bidrage væsentligt til det bæredygtige investeringsmål.

De bæredygtige investeringer har bidraget væsentligt til følgende bæredygtige investeringsmål:

Verdensmål 2 - Stop sult

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug.

Verdensmål 3 - Medicinal og trivsel

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper.

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation.

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande.

Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug og produktion

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrog til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser.

Science-based klimamål (SBTi)

Investeringer i selskaber, som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk og i den forbindelse har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Grønne obligationer

Investeringer i grønne obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.

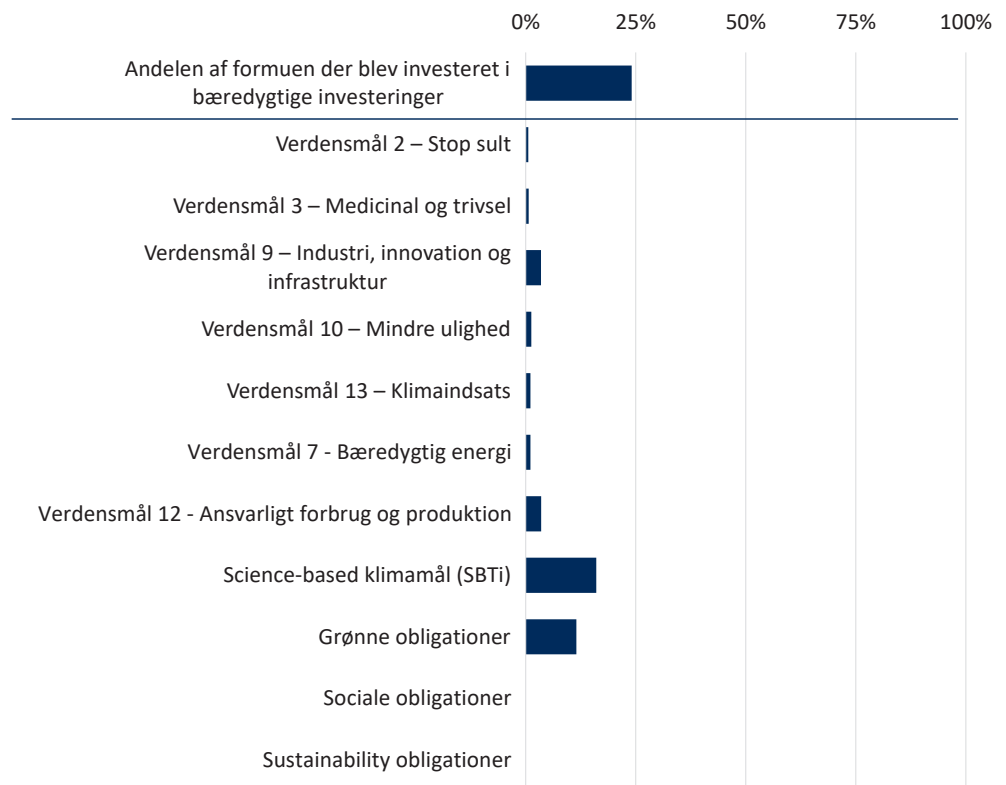
Sociale obligationer

Investeringer i sociale obligationer, der er blevet udstedt med det formål at finansiere sociale projekter, der vurderes at bidrage til f.eks. finansiering af uddannelse eller forebyggelse og behandling af sygdom.

Sustainability obligationer

Investeringer der giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Det vises i opgørelsen nedenfor, hvor stor en andel af formuen, der har bidraget til de forskellige bæredygtige investeringsmål:



Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at sikre, at investeringerne ikke har haft væsentlige negative konsekvenser for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der ved hjælp af et kvantitativt værktøj blevet indsamlet data og kontinuerligt blevet foretaget overvågning og analyse af de obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedspåvirkninger, også kendt som Principal Adverse Impact indicators (PAI).

Ved at anvende det kvantitative værktøj samt porteføljeformalerens egenanalyse blev der truffet flere foranstaltninger, herunder eksempelvis eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedspåvirkninger. Dette sikrede, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skadede nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Der blev løbende foretaget monitorering af de obligatoriske PAI-indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med DNSH-testen, som beskrevet ovenfor. Der blev derfor implementeret foranstaltninger på baggrund af fastsatte tærskelværdier baseret på bl.a. omsætning indenfor specifikke sektorer, for at håndtere negative indvirkninger, herunder eksempelvis eksklusion af selskaber involveret i kontroversielle våben eller selskaber som bryder internationale normer.

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden:

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

De bæredygtige investeringer var i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer blev kvartalsvist screenet for normbaserede overtrædelser af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Investeringer med brud på disse er blevet ekskluderet af investeringsuniverset.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

For andelen af bæredygtige investeringer blev der benyttet et kvantitativt værktøj, som beskrevet ovenfor. For den resterende del af investeringerne har investeringsforvalteren i porteføljevaltningsprocessen taget højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer), ved at anvende oplysninger om udstedernes CO₂-udledning, omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG-rating i investeringsanalysen.

Et eksempel på hvordan der tages hensyn til de vigtigste negative indvirkninger er via eksklusion af kontroversielle våben samt eksklusion af selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand eller olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner). Hvis et selskab brød med disse normer, har afdelingen ved brug af aktivt ejerskab og indflydelse, forsøgt at få selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viste de ønskede fremskridt, er selskabet blevet ekskluderet fra investeringsuniverset.

Datakvalitet og tilgængelighed havde indvirkning på hvilke PAI-indikatorer, der blev taget hensyn til i processen.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2024 - 31/12/2024

Største investeringer 2024	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.03%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	15.22%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	10.09%	Danmark
Korte Hy Obligationer Royal London W	Ikke-klassificeret	9.91%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	5.91%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.34%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.29%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	5.06%	Danmark
2.88% Dlr Kredit A/S 1/2028	Finans	4.81%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	3.99%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.63%	Danmark
4.00% Realkredit Dnmrk 10/2056	Finans	2.42%	Danmark
2.65% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	2.10%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2029	Finans	2.02%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2056	Finans	1.89%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.39%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.38%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	12.75%	Danmark
Korte Hy Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.07%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	5.94%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	5.68%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.53%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	5.41%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.28%	Danmark
3.96% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	5.04%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.53%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.27%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.99%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.78%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.00%	Danmark

Største investeringer 2022	Sektor	% aktiver	Land
Virksomhedsobligationer IG W	Ikke-klassificeret	15.14%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2026	Finans	14.06%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	13.26%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.89%	Danmark
Korte HY Obligationer W	Ikke-klassificeret	12.53%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	7.09%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	6.10%	Danmark
2.92% Dlr Kredit A/S 7/2026	Finans	6.04%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.31%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.27%	Danmark
3.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.32%	Danmark

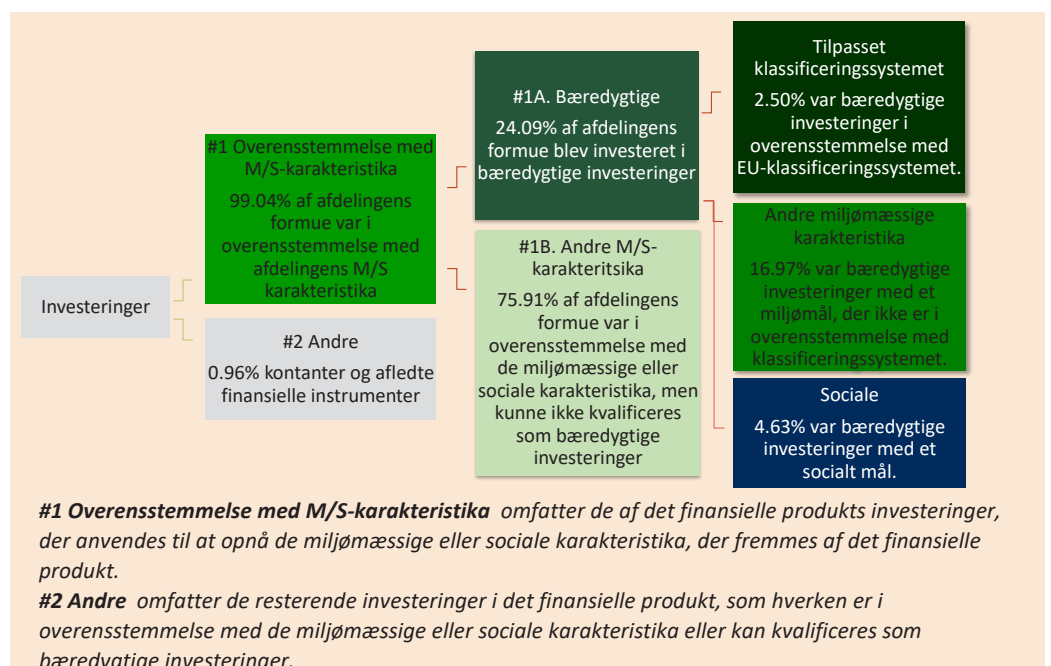


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af: **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings- modtagende virksomheders grønne aktiviteter **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings- modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi. **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investerings- modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- **Hvad var aktivallokeringen?**



Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektorfordeling	2022	2023	2024
Ikke-klassificeret	64.35%	70.89%	70.91%
Finans	35.65%	29.11%	29.09%
Stater	-	-	-
Energi	-	-	-
Forsyning	-	-	-
Råvarer	-	-	-
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-
Industri	-	-	-
Stabile forbrugsgoder	-	-	-
Kommunikation	-	-	-
Medicinal	-	-	-
IT	-	-	-
Ejendom	-	-	-



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen har givet tilsagn til at foretage bæredygtige investeringer, og har fremmet miljømæssige karakteristika, hvoraf

	2022	2023	2024
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	0.98%	1.60%	2.50%

Nedenfor fremgår det, hvilke miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, de underliggende investeringer har bidraget til og i hvilket omfang:*

	2022	2023	2024
Modvirkning af klimaændringer	-	1.48%	2.50%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.04%	0.10%

*Summen af modvirkning af klimaændringer og tilpasning af klimaændringer kan være højere end den samlede andel af investeringerne der har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da en virksomheds aktiviteter kan bidrage til både modvirkning og tilpasning.

Der er anvendt følgende data til brug for udregningen af taksonomiandelen:

1. Selskabernes rapporterede taksonomidata, hvor de foreligger.
2. Estimeret taksonomidata fra den internationale dataudbyder MSCI for selskaber, der ikke er omfattet af rapporteringsforpligtelsen i Taksonomi-forordningen artikel 8.

MSCI's taksonomi-model for estimeret data er baseret på artikel 3 i Taksonomi-forordningen. Selskaber, der ikke opfylder Taksonomi-forordningens minimumsgarantier, eller som udøver skade på et af de andre miljømål, bliver udelukket fra listen over selskaber, der er i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen.

Data er ikke omfattet af en revisionserklæring eller gennemgået af tredjepart.

Den samlede taksonomiandel udregnes som det vægtede gennemsnit af de enkelte beholdningers taksonomiandel.

● **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet ¹ ?**

Ja Nej

Inden for
fossilgas

X Inden for atomkraft

Nej

1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

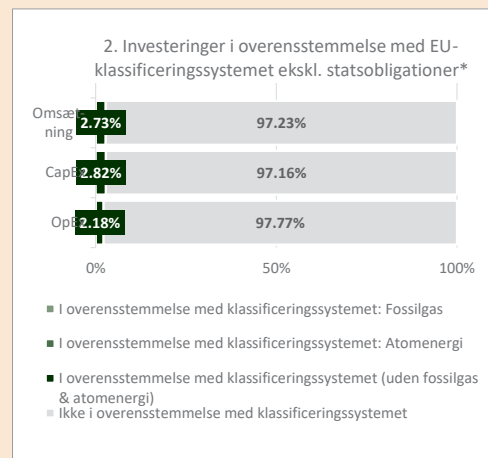
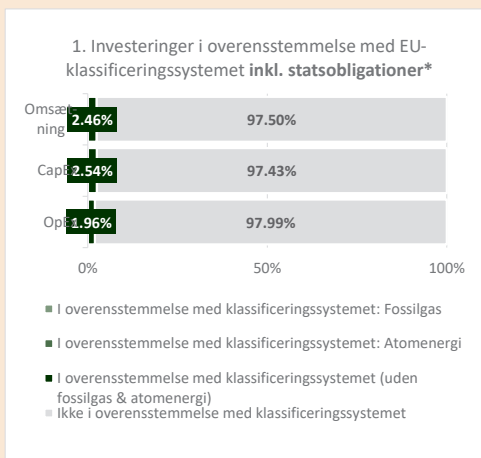
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Grundet manglende data er det ikke muligt at oplyse taksonomiandel udtrykt som en andel af CapEx og OpEx.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

	2022	2023	2024
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.16%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.37%	0.86%

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Der henvises til tabellen ovenfor for rapportering af andelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder.



Hvilke investeringer blev medtaget under "#2 Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Andre investeringer omfattede investeringer i likvide aktiver (kontanter) samt afledte finansielle instrumenter. Formålet med investeringerne var at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afdækning af risiko, og der var således ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier hertil.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer.

Komitéen har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer, der blandt andet fastsætter rammer for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken er der bl.a. fastsat complianceregler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

For nærmere oplysninger om tilgangen til arbejdet med ansvarlige investeringer samt link til politik, henvises der til: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>



BANKiNVEST

**Handler
med omtanke**