



Årsrapport

01.01. – 31.12.2025

Værdipapirfonden
BankInvest

CVR-nr. 16 41 67 97

Bredgade 40, 1260 København K

BANKiNVEST

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 Månsson, formand
John Bull Fisker, næstformand
Niels Bang
Lene Søe Veldum

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 2025
- 9 Risici og risikostyring
- 13 Omkostninger
- 14 Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Påtegninger

- 15 Ledespåtegning
- 16 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Årsregnskaber og afdelingsberetninger

- 19 Optima 10 Akk. KL
- 23 Optima 10 KL
- 27 Optima 30 Akk. KL
- 31 Optima 30 KL
- 35 Optima 55 Akk. KL
- 39 Optima 55 KL
- 43 Optima 75 Akk. KL
- 47 Optima 75 KL
- 51 Optima Aktier Akk. KL
- 55 Optima Aktier KL
- 59 Optima Rente KL
- 67 Optima Rente Akk. KL
- 73 Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL
- 77 Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL
- 81 Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL
- 85 Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL

Fællesnoter

- 89 Anvendt regnskabspraksis
- 93 Revisionshonorar
- 94 Fusionsnoter
- 95 Afledte finansielle instrumenter og modparter
- 96 Væsentlige aftaler

Supplerende beretninger

- 98 Supplerende beretninger i henhold til
Disclosureforordningen

Ledelsesberetning 2025

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-of-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 markeds-mæssige forhold.

De to afdelinger med eksponering mod 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.

Væsentlige begivenheder

- Fusion

På den ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen BankInvest den 29. april 2025 blev det besluttet at fusionere afdeling Bæredygtige Klimaaktier KL under Investeringsforeningen BankInvest og afdeling Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL under Værdipapirfonden BankInvest, med den førstnævnte afdeling som ophørende afdeling og sidstnævnteden afdeling som den fortsættende afdeling. Fusionen skyldes manglende interesse for den ophørende afdeling. Fusionen blev gennemført den 27. juni 2025.

- Forhøjede indløsningsfradrag

I perioden fra den 14. april 2025 til 29. april 2025 blev det besluttet at indføre forhøjede indløsningsfradrag på 14 ud af foreningens 16 afdelinger. Beslutningen blev offentliggjort gennem børsmeddelelse, og blev truffet på grund af den stigende uro på de finansielle markeder i perioden, hvor der generelt var lav likviditet samt udvidet prisspænd.

Formueudvikling

Værdipapirfondens formue er steget med 4,1 mia. DKK og udgjorde 21,4 mia. DKK (2024: 17,3 mia. DKK) ved udgangen af året. Stigningen kan dels tilskrives et regnskabsmæssige resultat på 1,1 mia. DKK (2024: 1,8 mia. DKK) og dels flotte nettoemissioner på 3,4 mia. DKK. Der blev udbetalt udbytte for regnskabsåret på 0,4 mia. DKK i 2025 (2024: 19,0 mio. DKK).

De flotte nettoemissioner hidrører hovedsageligt fra Optima afdelingerne. Der er har været meget lav aktivitet i afdelingerne under Optima Bæredygtig Omtanke.

Udbytte

Bestyrelsen for Værdipapirfonden foreslår nedenstående udbytter for 2025 i de udbyttebetalende afdelinger. Udbytterne er opgjort i overensstemmelse med vedtægterne og reglerne om minimumsindkomst i skattelovgivningen. Udbytterne er angivet 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 23. januar 2026, at de i årsrapporten opgjorte udbytter skulle udbetales aconto. Udbytterne fragik i den indre værdi den 3. februar 2026 og havde valør den 5. februar 2026. Sidste dag for handel med de enkelte afdelinger/andelsklasser inklusive ret til aconto-udbytte var den 2. februar 2026.

Værdipapirfonden BankInvest	ISIN	2025 (kr. pr. bevis)
Optima 10 KL	DK0060762540	2,80
Optima 30 KL	DK0060762623	4,50
Optima 55 KL	DK0060762706	7,40
Optima 75 KL	DK0060762896	9,70
Optima Aktier KL	DK0061533569	11,80
Optima Rente A	DK0061272747	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL	DK0063180880	0,80
Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL	DK0063180963	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL	DK0063181185	0,00
Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL	DK0063181268	0,00

Afkastudvikling

Året har givet positivt afkast på alle foreningens afdelinger/andelsklasser. Samtidig har den overvejende del af foreningens afdelinger/andelsklasser givet et afkast, der er bedre end afdelingernes benchmark.

Selvom Optima og Optima Bæredygtig Omtanke følger de samme taktiske allokeringer til over/undervægt mellem aktier og obligationer, så er det kun de fire bæredygtige afdelinger, der har givet et afkast, der er lavere end deres respektive benchmark.

Det skyldes, at de bæredygtige afdelinger på grund af deres profil ikke har adgang til det samme investeringsunivers som Optima afdelingerne, og derfor ikke har kunne købe ind i de aktier, der er steget meget over året, som f.eks. kunstig intelligens og forsvarsaktier. I stedet har de bæredygtige afdelinger måtte vælge aktier ud fra deres mere snævre investeringsunivers, hvor aktierne med højt afkast over året ikke har befundet sig i samme grad.

Afdelingerne under Optima Bæredygtig Omtanke anvender samme benchmark opbygning som Optima afdelingerne, hvor der ikke tages hensyn til det snævre investeringsunivers, hvilket er årsagen til at Optima Bæredygtig Omtanke afdelingerne underperformer deres benchmark.

Afkastoversigt i procent	Afdeling	Indeks
Optima 75 Akk. KL	7,28	6,87
Optima 30 Akk. KL	4,73	3,95
Optima 10 KL	3,34	2,52
Optima 30 KL	4,73	3,95
Optima 55 KL	6,29	5,63
Optima 75 KL	7,21	6,88
Optima Rente Akk. A	3,70	3,04
Optima Rente Akk. W	3,76	3,04
Optima Rente A	3,67	3,04
Optima Rente W	3,71	3,04
Optima Aktier KL	8,19	8,33
Optima Aktier Akk. KL	8,37	8,33
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL	1,42	2,90
Optima Bæredygtig Omtanke 30 KL	1,19	4,32
Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL	1,96	5,92
Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL	1,69	7,09
Optima 10 Akk. KL	3,27	2,52
Optima 55 Akk. KL	6,34	5,64

Den politiske, økonomiske og finansielle udvikling

Kort opsummeret har vores overordnede forventninger for 2025 holdt stik. På den pengepolitiske front forventede vi, at centralbankerne ville fortsætte med at sætte

renterne ned. Samtidig havde vi forventninger om en positiv afkastudvikling på de mere risikofyldte aktiver i 2025. Det var en rutsjebanetur hen over året, særligt i april, da handelskrigen hærgede. Alligevel var afkastet på MSCI AC World på 8% i DKK, hvilket lå inden for vores forventning om et afkast på 5-10%. Det var særligt europæiske aktier og emerging markets, der trak aktieafkastet op. Afkastet på amerikanske aktier blev væsentligt trukket ned af en markant dollarsvækkelse. Markedet for kreditobligationer gav også pæne afkast. Renteforskellen mellem amerikansk high yield og statsobligationer faldt ca. 20 bp i løbet af året til 266bp, hvilket er rigtig lavt i historisk kontekst. Kreditmarkedet blev understøttet af den stærke økonomiske udvikling, der medførte få kredittab.

Verdensøkonomien fortsatte med solid fremgang i 2025, men det var ikke uden bump på vejen. Det forventes, at vi kommer ud af året med en real BNP-vækst på 3,2%, hvilket er stort set på niveau med gennemsnittet på 3,3% siden 1980. Der er bestemt tale om en fornuftig udvikling, set i lyset af de geopolitiske usikkerheder, der har præget året. Det er endda en anelse mere positivt end de 3,0%, som analytikerne forventede ved årets start, hvor vi også befandt os i den mere positive lejr.

Gennem året så vi, at vækstestimerne først blev nedjusteret grundet handelskrigen, men sidenhen kom den globale økonomi stærkt tilbage. I starten af året regnede økonomerne med en BNP-vækst på 2,1% i USA. Estimatet er faldet til 2,0%, efter at det markant faldt til 1,4% i forbindelse med handelskrigen, hvorefter estimerne er blevet opjusteret i takt med bedringen i handelsforholdene og økonomiens robusthed. Privatforbruget, som er essentielt for den amerikanske økonomi, fortsætter med at vokse rigtig flot med 2,5% i 2025 – og det sker trods en forbrugertillid på et lavt niveau. Investeringerne viser også stærk fremgang, hvor investeringer i datacentre og AI-temaet blandt andet er en stor drivkraft. Derudover har den mere lempelige finans- og pengepolitik også været en medvind for den amerikanske økonomi i 2025.

I Danmark blev vækstforventningerne også justeret marginalt op gennem 2025. Konsensus er en BNP-vækst på 2,2%. Regeringens prognose for 2025 peger på en vækst på 2,6%. Det dækker over en stærkere indenlandsk efterspørgsel drevet af stigende købekraft. Offentlige investeringer, bl.a. til forsvarsindustrien, er med til at trække væksten op. Samtidig er der fortsat et positivt bidrag fra medicinalindustrien, dog i mindre omfang end tidligere.

Euroområdet BNP-vækst kom ud på ca. 1,4% i 2025, hvilket er positivt sammenlignet med de seneste år, men er stadig lavt i international målestok. Niveauet flugter med væksten siden euroens introduktion i 1999. Det lave niveau afspejler væsentlige strukturelle udfordringer, herunder lav produktivitetsfremgang.

Kinas BNP voksede tæt på 5% realt i 2025. Boligsektoren er stadig en stor udfordring, men trods dette har væksten næsten levet op til regeringens målsætning. Industriproduktionen er fortsat essentiel for fremgangen og fortsætter med at levere pæne vækstrater. Den indenlandske efterspørgsel har dog vist sig at være en udfordring.

I store dele af verden ligger inflationen fortsat over centralbankernes målsætning. I USA er kerneinflationen senest på 2,6%, og er faldet ned fra 3,3% for et år siden. Vi havde forventet, at inflationen ville aftage, men den har vist sig at være mere vedholdende, end vi havde regnet med. I eurozonen er kerneinflationen faldet til 2,4% fra 2,7% for et år siden.

Den stadig for høje inflation har dog ikke sat en stopper for, at centralbankerne har kunnet sænke renterne. Den amerikanske centralbank har sænket renten fra 4,25-4,50% til 3,50-3,75% gennem året. Det var en enkelt rentenedsættelse mere, end vi havde forventet, hvilket giver god mening efter et svagere end ventet amerikanske arbejdsmarked.

Den europæiske centralbank, ECB, sænkede renten fra 3% til 2%. Vi forventede en enkelt rentenedsættelse mere fra ECB, end tilfældet blev. Det gav også mening, eftersom den europæiske økonomi klarede sig bedre end ventet, og man ikke ville overstimulere økonomien.

Pengepolitikken i Danmark har traditionen tro fulgt bevægelserne i eurozonen. Den korte indskudsbevisrente i Nationalbanken sluttede året på 1,6%, 1 procentpoint lavere gennem året og 40bp lavere end den tilsvarende rente i ECB. Den lave rente i Danmark afspejler vores stærke balancer, sunde offentlige finanser og høje tillid til fastkurspolitikken.

Obligationsmarkederne

Udviklingen på obligationsmarkederne var positiv i 2025. Den amerikanske 10-årige rente sluttede året på 4,17% og faldt med ca. 0,4 procentpoint over året. Det var i tråd med vores forventning om, at renten ville befinde sig i intervallet 4-5%.

De lange renter i Europa oplevede derimod en stigning, hvor den tyske 10-årige rente steg fra 2,37% til 2,86%. Stigningen var drevet af, at Tyskland løsner kravene til budgetunderskuddet, hvilket betyder, at vi kan se ind i en mere lempelig tysk finanspolitik, herunder store investeringer i forsvar og infrastruktur. Vi forudsagde, at det ville være en gamechanger, hvis Tyskland ændrede ved budgetgrænsen, og vi vurderede, at den 10-årige tyske rente ville bevæge sig i intervallet 2-3%. Den mere lempelige tyske finanspolitik var også med til at trække den 10-årige danske rente op fra 2,11% til 2,77%.

Markedsafkastet på danske statsobligationer lå på ca. 1,8% for de korte obligationer, mens de lange danske statsobligationer gav et negativt afkast på -0,5%. EUR Investment Grade virksomhedsobligationer gav et pænt afkast på ca. 2,7%, mens afkastet på EUR High Yield kom helt op på 5,7%. Emerging Markets-obligationer leverede også pæne positive afkast.

Aktiemarkederne

Globalt set leverede aktiemarkederne et afkast på 8% målt ved MSCI AC World i DKK. Det er en anelse lavere end afkastet de seneste 20 år på ca. 10% p.a. Det amerikanske aktiemarked, i form af S&P 500, gav et afkast på 17,9% i USD, men på grund af den store dollarsvækkelse blev afkastet i DKK kun 3,7%. Afkastet var drevet af en stor indtjeningsvækst, som forventes at lande lige over 10%, hvilket også var i tråd med vores forventning. S&P 500 endte året i 6.845, hvilket var højere end vores forventning på 6.500. Emerging Markets gav et flot afkast på 17,7%, europæiske Stoxx 600 20,5%, mens det danske OMX Copenhagen Cap gav et afkast på 9,3%. Det danske aktiemarked kunne ikke følge med det europæiske, hvilket bl.a. skyldes Novo Nordisks nedtur med et fald på 48%.

Kunstig intelligens fortsatte med at være et dominerende tema på aktiemarkedet i 2025. De 7 store techgiganter har de senere år været en markant driver af afkastet på det amerikanske aktiemarked. I 2025 var det dog ikke tilfældet, hvor det ligevægtede Magnificent 7 underperformede S&P 500 med knap 8%. Af andre godt performende temaer lå europæiske forsvarsaktier og banker helt i top.

Valutamarkederne

Den store historie på valutamarkederne i 2025 var den markant svagere dollar. Trods større rentenedsættelser fra ECB end fra Fed faldt dollaren med næsten 12% mod danske kroner. Usikkerheden omkring handelspolitikken og bekymringer om den amerikanske finanspolitik var nogle

af forklaringerne på det store dollarfald. Faldet var også større, end vi havde forventet.

EUR og DKK blev styrket ca. 13% mod JPY, 0,5% mod NOK og 5% mod GBP, men svækket ca. 5% mod SEK.

Forventninger til 2026

Vi er fortsat positive over for den globale vækst ind i 2026. Verden kom ud af 2025 med en real BNP-vækst på den pæne side af 3%, tæt på gennemsnittet på 3,3% siden 1980. Økonomernes estimater ligger på 2,9% for 2025 og 3,0% for 2026. Et USA, der står foran et midtvejsvalg og vil træde på den finanspolitiske speeder, en markant produktivtetsvækst, et Kina, der vil stimulere økonomien gennem finans- og pengepolitik, samt en generel medvind fra mere lempelige centralbanker – alt dette gør, at vi stadig er positive over for den globale vækst ind i 2026. Derfor vil det ikke overraske os, hvis vækstestimerne bliver opjusteret, særligt i USA.

Obligationsrenterne

Vi forventer, at den amerikanske centralbank fortsætter med rentenedsættelser i 2026. Vores basecase indebærer, at den korte rente i USA kommer ned med 50 bp til 3,0-3,25%. De lange obligationsrenter vil finde et niveau, der balancerer forventningerne til den korte rente længere ude i horisonten, vækst- og inflationsperspektiverne samt de løbende budgetunderskud. Vi regner med, at den 10-årige amerikanske statsrente ender 2026 i intervallet på 4-4,5%.

ECB og Tyskland er som altid afgørende for renteutviklingen i Europa. For ECB forventer vi, at den korte rente bliver fastholdt på 2%. Tilbage i december udtalte Schnabel, at næste ændring fra ECB vil være en rentestigning, men vi forventer ikke, at det sker i 2026. Den mere ekspansive tyske finanspolitik har også fået betydning for de længere renter, da det alt andet lige kan føre til højere vækst og inflation. For en 10-årig tysk statsobligation forventer vi, at renten vil ligge i intervallet 2,5-3,5%. Vi har i løbet af året hævet intervallet fra 2-3% på grund af den mere lempelige finanspolitik og bedre vækstudsigter for den tyske økonomi. De danske korte og lange renter vil naturligvis følge ECB og Tyskland, og vi forventer, at rentespændet mellem ECB og Nationalbanken vil forblive uændret.

Aktiemarkederne

Efter endnu et godt aktieår er udgangspunktet for 2026, at det brede amerikanske aktiemarked er dyrt prissat.

12-måneders forward P/E på S&P 500 ligger på 22, hvilket er højt i historisk kontekst. Tilbage under IT-boblen, lige før kuppet i 2000, lå P/E på 25-26. Den høje værdiansættelse gør markedet mere sårbart over for stigende renter, indtjeningsdyk eller forværring af den geopolitiske situation. Derfor er det også naturligt, at vi i løbet af året kan se 10%-korrektioner.

Mere positivt ser det ud på indtjeningsfronten. På S&P 500 er konsensus en indtjeningsvækst på 13% i 2026. Det vil ikke overraske os, hvis analytikerne p.t. skyder lidt for højt, men 9-10% kan også gøre det.

Aktiemarkedet uden for USA er prissat lavere og mere gunstigt. Det gælder fx europæiske og danske aktier. Både Stoxx 600 og OMX Copenhagen Cap har en 12-måneders forward P/E på 17, hvilket er en væsentlig discount til de amerikanske aktier.

For 2026 som helhed forventer vi, at aktiemarkedet ligger tydeligt højere ultimo 2026. Et samlet globalt afkast i den øvre del af 5-10%-intervallet er realistisk. De sidste 20 år er afkastet ca. 9% p.a. på MSCI AC World i DKK. Det kan fint gentage sig i 2026. Den afgørende driver vil være indtjeningsvæksten.

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.

Samfundsansvar

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.

For yderligere information omkring samfundsansvar henvises til www.bankinvest.dk, hvor blandt andet forskellige politikker er offentliggjort.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Den kønsmæssige fordeling blandt foreningens fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør i

december 2025 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	2024	2025
Samlet antal medlemmer	4	4
Underrepræsenteret køn i procent	50	50
Måltal i procent	50	50
Årstal for opfyldelse af måltal	2024	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 porteføljeforvaltere. 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.

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.

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 regnskabsaflæggelsen.

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 sammensættes 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 tidshorisonten 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. BankInvest anvender EU-risikoskalaen, hvor investeringsprodukter med højeste risiko er 7 på skalaen og investeringsprodukter med laveste risiko er 1. For øvrig information henvises til produkternes lovpligtige CI-dokument, der kan findes på www.bankinvest.dk.

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 tidshorisont, er aktieafdelingerne for de fleste investorer derfor, sjældent velegnede.

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 indtjeningssmulighederne 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 højest 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 maksimale og minimale observerede standardafvigelse over de seneste 5 år. I det område har bestyrelsen fastlagt en minimal og en maksimal standardafvigelse, som overvåges af investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til driften af 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.

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.

Eksponering mod udlandet

Investering i flere velorganiserede og højtudviklede udenlandske markeder medfører generelt en lavere risiko for den samlede portefølje end investering alene i

enkeltlande/-markeder. Udenlandske markeder kan dog være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold. Endelig giver investeringer i udlandet en valutaeksponering, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Valutarisiko

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

Selskabsspecifikke forhold

Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige 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 ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådigheden over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete

udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udveksling af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på de nye markeder kan være svingende som følge af økonomiske og politiske ændringer, naturkatastrofer samt andre niveauer for skatter og særlige gebyrer. Effekten af ændringer i de nævnte forhold kan i visse tilfælde vise sig at være af mere vedvarende karakter afhængig af, i hvilken grad de påvirker de berørte markeder.

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 markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko

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

Kreditrisiko

Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, 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

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

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 markedsføringsprovisio-
ner 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 i 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 markedet. 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.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv

Bestyrelsen

Lotte Månsson, Formand

Adm. direktør i BI Holding A/S. Indtrådt i bestyrelsen og valgt til formand i 2024.

Medlem af bestyrelsen for:

Finansforeningen – CFA Society Denmark

Direktør for:

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

First Green Holding ApS

John Bull Fisker, Næstformand

Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank A/S. Indtrådt i bestyrelsen i 2023 og valgt som næstformand i 2024.

Formand for:

BI Holding A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Letspension forsikringsformidling A/S

Foreningen Bankdata

Medlem af bestyrelsen for:

PRAS A/S

Pensionstilskudsfonden for medarbejdere i Ringkjøbing Landbobank

Niels Vahman Bang

Advokat. Indtrådt i bestyrelsen i 2021.

Formand 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

Investeringsforeningen 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:

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)

Civilingeniør N.T. Rasmussens Fond (Under frivillig likvidation)

N.T. Rasumussen Invest ApS (Under frivillig likvidation)

Hansen & Klein A/S (Under frivillig likvidation)

Lene Søe Weldum

Professionel bestyrelsesmedlem. Indtrådt i bestyrelsen i 2025.

Næstformand for:

Investeringsforeningen BankInvest

Investeringsforeningen BankInvest Engros

Kapitalforeningen BankInvest Select

Medlem af bestyrelsen for:

Ringkjøbing Landbobank, Aktieselskab

Direktion

Nikoline Voetmann

Direktør for BI Management A/S. Indtrådt i direktionen i 2025.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2025 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 2025 samt af resultatet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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 10. marts 2026.

Bestyrelse i BI Management A/S

Lotte Månsson

Formand

John Bull Fisker

Næstformand

Niels Bang

Lene Søe Weldum

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 2025, 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 2025 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret, der sluttede 31. december 2025 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), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber

Værdiansættelse af finansielle instrumenter

Værdiansættelse af afdelingernes investeringer i obligationer, aktier, investeringsforeningsandele og afledte finansielle instrumenter (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

for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Værdipapirfonden BankInvest den 22. april 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

værdiansættelsen af afdelingernes finansielle instrumenter at være det mest centrale forhold ved revisionen.

Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

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

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

Den procentvisse 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 regnskabsbrugere 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 10. marts 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

statsautoriseret revisor, mne28632

Anders Thorhauge

statsautoriseret revisor, mne50630

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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335552

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 3,27%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 2,52%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen har som udgangspunkt en aktiehandel 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 afkastforventninger 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-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	1.895	2.001
² Udbytter	1.730	128
I alt renter og udbytter	3.625	2.129
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	9.719	23.898
Afledte finansielle instrumenter	-1.003	-203
Valutakonti	-4	1
³ Handelsomkostninger	-20	-13
I alt kursgevinster og -tab	8.692	23.683
I alt indtægter	12.317	25.812
⁴ Administrationsomkostninger	-2.532	-2.613
Resultat før skat	9.785	23.199
Årets nettoresultat	9.785	23.199
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	9.785	23.199
I alt disponeret	9.785	23.199

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	5.353	1.703
Indestående i andre pengeinstitutter	26	24
⁵ I alt likvide midler	5.379	1.727
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	7.526	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	303.969	297.339
⁵ I alt kapitalandele	311.495	297.339
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	486	447
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	226
I alt andre aktiver	486	673
Aktiver i alt	317.360	299.739
Passiver		
⁷ Investorerne formue	316.649	299.077
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	14	0
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	14	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	615	662
Mellemværende vedr. handelsafvikling	82	0
I alt anden gæld	697	662
Passiver i alt	317.360	299.739

⁸ Femårsoversigt

Noter			2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		127	185			
	Andre aktiver		1.768	1.816			
	I alt renteindtægter		1.895	2.001			
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser		1.730	128			
	I alt udbytter		1.730	128			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-22	-20			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		2	7			
	I alt handelsomkostninger		-20	-13			
4	Administrationsomkostninger		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	521	35	556	515	46	561
	Investeringsforvaltning	1.517	0	1.517	1.569	0	1.569
	Distribution, markedsføring og formidling	455	4	459	471	12	483
	I alt administrationsomkostninger	2.493	39	2.532	2.555	58	2.613
5	Finansielle Instrumenter		2025	2024			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		98,4%	99,4%			
	Andre aktiver og passiver		1,6%	0,6%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på lande							
	Danmark		98%	100%			
	Luxembourg		2%	0%			

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter

	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Passiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures	14	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	14	0	0	0

7 Investorerne formue

	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	216.600	299.077	253.726	325.191
Emissioner i året	15.007	20.873	3.597	4.752
Indløsninger i året	-9.533	-13.186	-40.723	-54.233
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		100		168
Overført fra resultatopgørelsen		9.785		23.199
Formue ultimo	222.074	316.649	216.600	299.077

8 Femårsoversigt

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	9.785	23.199	20.952	-46.061	10.777
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	316.649	299.077	325.191	337.368	415.573
Cirkulerende andele (t.kr.)	222.074	216.600	253.726	280.725	306.451
Indre værdi	142,59	138,08	128,17	120,18	135,61
Omkostningsprocent	0,83	0,83	0,82	0,74	0,72
Årets afkast (%)	3,27	7,73	6,65	-11,39	2,73
Sharpe Ratio	-0,06	0,01	0,05	-0,14	0,60
Standardafvigelse (%)	4,76	5,75	5,61	5,17	3,90
Tracking Error (%)	1,45	1,52	1,52	1,60	1,38
Information Ratio	0,48	0,44	0,21	-0,04	0,09
Benchmark:					
Afkast (%)	2,52	5,70	7,75	-12,07	1,60
Sharpe Ratio	-0,19	-0,11	-0,01	-0,14	0,69
Standardafvigelse (%)	4,93	5,53	5,39	4,98	3,20

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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762540

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 3,34%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 2,52%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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 afkastforventninger til markederne.

Afdelingens investeringer i alternativer til aktier kan maksimalt udgøre 3% af afdelingens formue, og investeringer 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 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	6.246	6.453
² Udbytter	7.998	1.216
I alt renter og udbytter	14.244	7.669
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	29.168	76.629
Afledte finansielle instrumenter	-3.411	-708
Valutakonti	1	-1
³ Handelsomkostninger	-27	-23
I alt kursgevinster og -tab	25.731	75.897
I alt indtægter	39.975	83.566
⁴ Administrationsomkostninger	-7.856	-8.023
Resultat før skat	32.119	75.543
Årets nettoresultat	32.119	75.543

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	521	3.794
Overført fra sidste år	-5.448	-61.624
I alt formuebevægelser	-4.927	-57.830
Til disposition	27.192	17.713

Forslag til anvendelse		
⁸ Til rådighed for udlodning	27.289	-5.448
Foreslået udlodning	26.946	0
Overført til udlodning næste år	343	-5.448
Overført til formue	-97	23.161
I alt disponeret	27.192	17.713

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.912	9.954
Indestående i andre pengeinstitutter	32	22
⁵ I alt likvide midler	14.944	9.976
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	24.488	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	987.744	998.075
⁵ I alt kapitalandele	1.012.232	998.075
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	1.569	1.478
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	104
I alt andre aktiver	1.569	1.582
Aktiver i alt	1.028.745	1.009.633

Passiver		
⁷ Investorerne formue	1.026.735	1.007.357
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	34	0
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	34	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.974	2.048
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2	228
I alt anden gæld	1.976	2.276
Passiver i alt	1.028.745	1.009.633

⁹ Femårsoversigt

Optima 10 KL

Noter			2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		467	573			
	Andre aktiver		5.779	5.880			
	I alt renteindtægter		6.246	6.453			
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser		7.998	1.216			
	I alt udbytter		7.998	1.216			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-29	-31			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		2	8			
	I alt handelsomkostninger		-27	-23			
4	Administrationsomkostninger		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	1.280	83	1.363	1.268	108	1.376
	Investeringsforvaltning	4.986	0	4.986	5.084	0	5.084
	Distribution, markedsføring og formidling	1.496	11	1.507	1.525	38	1.563
	I alt administrationsomkostninger	7.762	94	7.856	7.877	146	8.023
5	Finansielle Instrumenter		2025	2024			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		98,6%	99,1%			
	Andre aktiver og passiver		1,4%	0,9%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>							
Formue fordelt på lande							
	Danmark		98%	100%			
	Luxembourg		2%	0%			
6	Afledte finansielle instrumenter		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	Passiv		noteret	unoteret	noteret	unoteret	
	Futures		34	0	0	0	
	I alt afledte finansielle instrumenter, passiv		34	0	0	0	

Noter

7 Investorerne formue

	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	975.730	1.007.357	1.082.356	1.036.902
Emissioner i året	34.359	36.219	15.962	16.124
Indløsninger i året	-47.719	-49.212	-122.588	-121.613
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		252		401
Udlodningsregulering		-521		-3.794
Overført udlodning fra sidste år		5.448		61.624
Overført udlodning til næste år		343		-5.448
Foreslået udlodning		26.946		0
Overført fra resultatopgørelsen		-97		23.161
Formue ultimo	962.370	1.026.735	975.730	1.007.357

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
8 Til rådighed for udlodning		
Tab overført fra sidste år	-5.448	-61.624
Renter og udbytter	14.244	7.669
Kursgevinster til udlodning	25.828	44.713
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	563	3.794
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	35.187	-5.448
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.856	-8.023
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-42	379
Administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	0	7.644
I alt rådighed for udlodning	27.289	-5.448

9 Femårsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	32.119	75.543	66.672	-141.374	31.747
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.026.735	1.007.357	1.036.902	1.057.360	1.279.056
Cirkulerende andele (t.kr.)	962.370	975.730	1.082.356	1.177.370	1.227.066
Indre værdi	106,69	103,24	95,80	89,81	104,24
Udlodning (%)	2,80	0,00	0,00	0,00	3,00
Omkostningsprocent	0,79	0,79	0,78	0,71	0,70
Årets afkast (%)	3,34	7,77	6,67	-11,23	2,78
Sharpe Ratio	-0,04	0,02	0,06	-0,13	0,51
Standardafvigelse (%)	4,75	5,75	5,60	5,16	4,30
Tracking Error (%)	1,45	1,52	1,52	1,60	1,50
Information Ratio	0,53	0,47	0,24	-0,01	-0,17
Benchmark:					
Afkast (%)	2,52	5,70	7,75	-12,07	1,60
Sharpe Ratio	-0,19	-0,11	-0,01	-0,14	0,71
Standardafvigelse (%)	4,93	5,53	5,39	4,98	3,46

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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060745966

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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 afkastforventninger til markederne.

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

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 4,73%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 3,95%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	7.600	6.822
² Udbytter	12.476	920
I alt renter og udbytter	20.076	7.742
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	46.140	92.636
Afledte finansielle instrumenter	-7.575	1.326
Valutakonti	-256	106
³ Handelsomkostninger	-43	-33
I alt kursgevinster og -tab	38.266	94.035
I alt indtægter	58.342	101.777
⁴ Administrationsomkostninger	-10.778	-9.426
Årets nettoresultat	47.564	92.351
Overført til formue	47.564	92.351
I alt disponeret	47.564	92.351

Balance pr. 31. december	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	23.454	20.768
Indestående i andre pengeinstitutter	27	25
⁵ I alt likvide midler	23.481	20.793
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	48.795	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.032.891	940.186
⁵ I alt kapitalandele	1.081.686	940.186
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	2.032	1.684
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.610	3.663
I alt andre aktiver	4.642	5.347
Aktiver i alt	1.109.809	966.326
Passiver		
⁷ Investorerne formue	1.103.859	962.760
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	37	0
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	37	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.894	2.548
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.019	1.018
I alt anden gæld	5.913	3.566
Passiver i alt	1.109.809	966.326

⁹ Femårsoversigt

Noter			2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		448	559			
	Andre aktiver		7.152	6.263			
	I alt renteindtægter		7.600	6.822			
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser		12.476	920			
	I alt udbytter		12.476	920			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-53	-43			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		10	10			
	I alt handelsomkostninger		-43	-33			
4	Administrationsomkostninger		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
		direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
	Administration	1.365	82	1.447	1.127	99	1.226
	Investeringsforvaltning	7.293	0	7.293	6.390	0	6.390
	Distribution, markedsføring og formidling	2.026	12	2.038	1.775	35	1.810
	I alt administrationsomkostninger	10.684	94	10.778	9.292	134	9.426
5	Finansielle instrumenter			2025	2024		
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			98,0%	97,7%		
	Andre aktiver og passiver			2,0%	2,3%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på lande							
	Danmark			96%	100%		
	Luxembourg			4%	0%		
6	Afledte finansielle instrumenter		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	Passiv		noteret	unoteret	noteret	unoteret	
	Futures		37	0	0	0	
	I alt afledte finansielle instrumenter, passiv		37	0	0	0	

Noter

7 Investorerne formue

	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	783.483	962.760	771.707	853.681
Emissioner i året	83.298	104.265	52.799	63.217
Indløsninger i året	-9.020	-11.029	-41.023	-46.779
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		299		290
Overført fra resultatopgørelsen		47.564		92.351
Formue ultimo	857.761	1.103.859	783.483	962.760

9 Femårsoversigt

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	47.564	92.351	66.333	-107.130	42.280
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.103.859	962.760	853.681	806.785	673.344
Cirkulerende andele (t.kr.)	857.761	783.483	532.377	550.559	578.036
Indre værdi	128,69	122,88	160,35	146,54	116,49
Omkostningsprocent	1,06	1,06	1,04	0,95	0,96
Årets afkast (%)	4,73	11,08	8,31	-12,33	8,08
Sharpe Ratio	0,27	0,23	0,28	0,05	0,56
Standardafvigelse (%)	6,36	7,97	7,90	7,62	6,85
Tracking Error (%)	1,53	1,62	1,57	1,68	1,64
Information Ratio	0,21	0,03	-0,27	-0,61	-0,74
Benchmark:					
Afkast (%)	3,95	9,41	9,87	-12,08	6,96
Sharpe Ratio	0,23	0,24	0,36	0,20	0,87
Standardafvigelse (%)	6,21	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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762623

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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 afkastforventninger til markederne.

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

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige

investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 4,73%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 3,95%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter			
1 Renteindtægter		26.502	25.099
2 Udbytter		79.447	14.472
I alt renter og udbytter		105.949	39.571
Kursgevinster og -tab			
Kapitalandele		128.542	331.021
Afledte finansielle instrumenter		-26.664	5.218
Valutakonti		-452	393
3 Handelsomkostninger		-92	-80
I alt kursgevinster og -tab		101.334	336.552
I alt indtægter		207.283	376.123
4 Administrationsomkostninger		-37.356	-34.363
Resultat før skat		169.927	341.760
5 Skat		14	0
Årets nettoresultat		169.941	341.760
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			
Formuebevægelser			
Udlodningsregulering		7.975	1.468
Overført fra sidste år		1.399	-62.467
I alt formuebevægelser		9.374	-60.999
Til disposition		179.315	280.761
Forslag til anvendelse			
9 Til rådighed for udlodning		155.715	111.339
Foreslået udlodning		153.000	109.940
Overført til udlodning næste år		2.715	1.399
Overført til formue		23.600	169.422
I alt disponeret		179.315	280.761

Balance pr. 31. december		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver			
Likvide midler			
Indestående i depotselskab		82.074	69.748
Indestående i andre pengeinstitutter		29	20
I alt likvide midler		82.103	69.768
Kapitalandele			
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		168.896	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger		3.583.407	3.430.182
I alt kapitalandele		3.752.303	3.430.182
Andre aktiver			
Andre tilgodehavender		7.027	6.094
Mellemværende vedr. handelsafvikling		9.302	3
I alt andre aktiver		16.329	6.097
Aktiver i alt		3.850.735	3.506.047
Passiver			
8 Investorenes formue		3.839.300	3.495.357
Afledte finansielle instrumenter			
Noterede afledte finansielle instrumenter		125	0
I alt afledte finansielle instrumenter		125	0
Anden gæld			
Skyldige omkostninger		10.016	9.170
Mellemværende vedr. handelsafvikling		1.294	1.520
I alt anden gæld		11.310	10.690
Passiver i alt		3.850.735	3.506.047

10 Femårsoversigt

Noter				2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
1 Renteindtægter					
Indestående i pengeinstitutter				1.349	2.110
Andre aktiver				25.153	22.989
I alt renteindtægter				26.502	25.099
2 Udbytter					
Investeringsbeviser				79.447	14.472
I alt udbytter				79.447	14.472
3 Handelsomkostninger					
Bruttohandelsomkostninger				-115	-93
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter				23	13
I alt handelsomkostninger				-92	-80
4 Administrationsomkostninger					
				2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles i alt
Administration				4.434	250 4.684
Investeringsforvaltning				25.536	0 25.536
Distribution, markedsføring og formidling				7.093	43 7.136
I alt administrationsomkostninger				37.063	293 37.356
				33.923	440 34.363
5 Skat					
Ikke refunderbar skat				14	0
I alt skat				14	0
6 Finansielle Instrumenter					
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				97,7%	98,1%
Andre aktiver og passiver				2,3%	1,9%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på lande					
Danmark				96%	100%
Luxembourg				4%	0%
7 Afledte finansielle instrumenter					
				2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Passiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret	
Futures	125	0	0	0	
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	125	0	0	0	

Noter

8 Investorerne formue	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.141.104	3.495.357	3.056.028	3.061.639
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-109.940		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-99		0
Emissioner i året	263.508	288.265	129.525	138.013
Indløsninger i året	-4.614	-4.966	-44.449	-46.533
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		742		478
Udlodningsregulering		-7.975		-1.468
Overført udlodning fra sidste år		-1.399		62.467
Overført udlodning til næste år		2.715		1.399
Foreslået udlodning		153.000		109.940
Overført fra resultatopgørelsen		23.600		169.422
Formue ultimo	3.399.998	3.839.300	3.141.104	3.495.357

9 Til rådighed for udlodning	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
Tab overført fra sidste år		0		-62.467
Udlodning overført fra sidste år		1.399		0
Renter og udbytter		105.949		39.571
Ikke refunderbar skat		14		0
Kursgevinster til udlodning		77.734		167.130
Udlodningsregulering ved emission/indløsning		9.678		2.034
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		194.774		146.268
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-37.356		-34.363
Udlodningsregulering administrationsomkostninger		-1.703		-566
I alt rådighed for udlodning		155.715		111.339

10 Femårsoversigt	2025				
	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	169.941	341.760	230.786	-368.544	176.566
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.839.300	3.495.357	3.061.639	2.615.175	2.945.332
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.399.998	3.141.104	3.056.028	2.979.395	2.663.343
Indre værdi	112,92	111,28	100,18	87,78	110,59
Udlodning (%)	4,50	3,50	0,00	0,00	5,30
Omkostningsprocent	1,05	1,05	1,03	0,95	0,95
Årets afkast (%)	4,73	11,07	8,29	-12,00	8,10
Sharpe Ratio	0,29	0,25	0,30	0,07	0,58
Standardafvigelse (%)	6,33	7,91	7,84	7,55	6,80
Tracking Error (%)	1,51	1,58	1,53	1,63	1,61
Information Ratio	0,26	0,08	-0,22	-0,55	-0,71
Benchmark:					
Afkast (%)	3,95	9,41	9,87	-12,08	6,97
Sharpe Ratio	0,23	0,24	0,36	0,20	0,87
Standardafvigelse (%)	6,21	7,43	7,37	7,13	5,84

Optima 55 Akk. KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 21/09/2011

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5% MSCI All Country World inkl. netto-udbytte, 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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060335636

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 6,34%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 5,64%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en tilfredsstillende score.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingens 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 afkastforventninger 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-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	19.503	16.095
² Udbytter	42.519	3.651
I alt renter og udbytter	62.022	19.746
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	131.923	250.991
Afledte finansielle instrumenter	-20.583	2.189
Valutakonti	-442	208
³ Handelsomkostninger	-69	-57
I alt kursgevinster og -tab	110.829	253.331
I alt indtægter	172.851	273.077
⁴ Administrationsomkostninger	-28.482	-22.875
Resultat før skat	144.369	250.202
⁵ Skat	32	0
Årets nettoresultat	144.401	250.202
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	144.401	250.202
I alt disponeret	144.401	250.202

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	52.391	49.389
Indestående i andre pengeinstitutter	29	25
⁶ I alt likvide midler	52.420	49.414
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	103.097	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	2.353.262	1.950.068
⁶ I alt kapitalandele	2.456.359	1.950.068
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	5.389	4.149
Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.722	517
I alt andre aktiver	19.111	4.666
Aktiver i alt	2.527.890	2.004.148
Passiver		
⁸ Investorerne formue	2.516.780	1.994.168
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	45	0
^{6,7} I alt afledte finansielle instrumenter	45	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	8.061	6.312
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.004	3.668
I alt anden gæld	11.065	9.980
Passiver i alt	2.527.890	2.004.148

⁹ Femårsoversigt

Noter			2025	2024
			(t.kr.)	(t.kr.)
1	Renteindtægter			
	Indestående i pengeinstitutter		891	988
	Andre aktiver		18.612	15.107
	I alt renteindtægter		19.503	16.095
2	Udbytter			
	Investeringsbeviser		42.519	3.651
	I alt udbytter		42.519	3.651
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger		-96	-68
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		27	11
	I alt handelsomkostninger		-69	-57
4	Administrationsomkostninger			
			2025	2024
			(t.kr.)	(t.kr.)

Noter**7 Afledte finansielle instrumenter**

Passiv	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Futures	45	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	45	0	0	0

8 Investorerne formue

	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	907.908	1.994.168	847.112	1.613.111
Emissioner i året	174.570	387.712	75.348	159.783
Indløsninger i året	-4.900	-10.385	-14.552	-29.343
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		884		415
Overført fra resultatopgørelsen		144.401		250.202
Formue ultimo	1.077.578	2.516.780	907.908	1.994.168

9 Femårsoversigt

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	144.401	250.202	149.685	-193.205	126.874
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.516.780	1.994.168	1.613.111	1.408.420	1.156.313
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.077.578	907.908	847.112	816.942	580.182
Indre værdi	233,56	219,64	190,42	172,40	199,30
Omkostningsprocent	1,30	1,29	1,24	1,15	1,16
Årets afkast (%)	6,34	15,34	10,45	-13,51	14,59
Sharpe Ratio	0,47	0,35	0,40	0,14	0,58
Standardafvigelse (%)	8,64	10,88	10,89	10,82	9,20
Tracking Error (%)	1,80	1,95	1,81	1,94	1,88
Information Ratio	-0,12	-0,42	-0,82	-1,20	-1,18
Benchmark:					
Afkast (%)	5,64	14,14	12,48	-12,21	13,93
Sharpe Ratio	0,52	0,46	0,57	0,38	0,91
Standardafvigelse (%)	8,21	10,10	10,20	10,22	8,33

Optima 55 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

Benchmark: 49,5% MSCI All Country World inkl. netto-udbytte, 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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762706

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingens 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-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige

investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 6,29%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 5,63%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en tilfredsstillende score.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	32.046	28.288
² Udbytter	142.038	23.537
I alt renter og udbytter	174.084	51.825
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	143.340	425.325
Afledte finansielle instrumenter	-34.120	4.219
Valutakonti	-435	379
³ Handelsomkostninger	-89	-81
I alt kursgevinster og -tab	108.696	429.842
I alt indtægter	282.780	481.667
⁴ Administrationsomkostninger	-46.853	-40.287
Resultat før skat	235.927	441.380
Årets nettoresultat	235.927	441.380

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	29.358	10.256
Overført fra sidste år	1.191	0
I alt formuebevægelser	30.549	10.256
Til disposition	266.476	451.636

Forslag til anvendelse		
⁸ Til rådighed for udlodning	253.494	211.854
Foreslået udlodning	251.756	210.663
Overført til udlodning næste år	1.738	1.191
Overført til formue	12.982	239.782
I alt disponeret	266.476	451.636

Balance pr. 31. december	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	73.387	65.972
Indestående i andre pengeinstitutter	21	25
⁵ I alt likvide midler	73.408	65.997
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	167.857	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	3.846.497	3.425.144
⁶ I alt kapitalandele	4.014.354	3.425.144
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	8.741	7.258
Mellemværende vedr. handelsafvikling	29.478	1.422
I alt andre aktiver	38.219	8.680
Aktiver i alt	4.125.981	3.499.821

Passiver		
⁷ Investorenes formue	4.109.856	3.487.157
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	64	0
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	64	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	13.248	11.095
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.813	1.569
I alt anden gæld	16.061	12.664
Passiver i alt	4.125.981	3.499.821

⁹ Femårsoversigt

Noter			2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		1.261	1.714			
	Andre aktiver		30.785	26.574			
	I alt renteindtægter		32.046	28.288			
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser		142.038	23.537			
	I alt udbytter		142.038	23.537			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-137	-98			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		48	17			
	I alt handelsomkostninger		-89	-81			
4	Administrationsomkostninger		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	5.032	251	5.283	3.749	302	4.051
	Investeringsforvaltning	32.497	0	32.497	28.261	0	28.261
	Distribution, markedsføring og formidling	9.027	46	9.073	7.850	125	7.975
	I alt administrationsomkostninger	46.556	297	46.853	39.860	427	40.287
5	Finansielle instrumenter		2025	2024			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		97,7%	98,2%			
	Andre aktiver og passiver		2,3%	1,8%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på lande							
	Danmark		96%	100%			
	Luxembourg		4%	0%			
6	Afledte finansielle instrumenter		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	Passiv	noteret	unoteret	noteret	unoteret		
	Futures	64	0	0	0		
	I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	64	0	0	0		

Noter**7 Investorerne formue**

	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk.	Formue-	Cirk.	Formue-
	beviser	værdi	beviser	værdi
Formue primo	2.885.794	3.487.157	2.651.321	2.777.453
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-210.663		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-797		0
Emissioner i året	525.719	607.148	257.244	293.443
Indløsninger i året	-9.407	-10.240	-22.771	-25.831
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.324		712
Udlodningsregulering		-29.358		-10.256
Overført udlodning fra sidste år		-1.191		0
Overført udlodning til næste år		1.738		1.191
Foreslået udlodning		251.756		210.663
Overført fra resultatopgørelsen		12.982		239.782
Formue ultimo	3.402.106	4.109.856	2.885.794	3.487.157

	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
8 Til rådighed for udlodning		
Udlodning overført fra sidste år	1.191	0
Renter og udbytter	174.084	51.824
Kursgevinster til udlodning	95.714	190.061
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	33.469	11.965
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	304.458	253.850
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-46.853	-40.287
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-4.111	-1.709
I alt rådighed for udlodning	253.494	211.854

9 Femårsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	235.927	441.380	254.107	-344.948	236.243
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	4.109.856	3.487.157	2.777.453	2.359.873	2.469.796
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.402.106	2.885.794	2.651.320	2.486.421	2.106.031
Indre værdi	120,80	120,84	104,76	94,91	117,27
Udlodning (%)	7,40	7,30	0,00	0,00	7,50
Omkostningsprocent	1,30	1,28	1,23	1,16	1,15
Årets afkast (%)	6,29	15,35	10,37	-13,28	14,47
Sharpe Ratio	0,48	0,36	0,41	0,15	0,57
Standardafvigelse (%)	8,60	10,80	10,83	10,75	10,09
Tracking Error (%)	1,76	1,85	1,72	1,86	1,86
Information Ratio	-0,11	-0,40	-0,80	-1,18	-1,30
Benchmark:					
Afkast (%)	5,63	14,14	12,48	-12,21	13,94
Sharpe Ratio	0,52	0,46	0,57	0,38	0,89
Standardafvigelse (%)	8,21	10,10	10,20	10,22	9,14

Optima 75 Akk KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: 25/09/2007

Risikoklasse: 3

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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060089092

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 7,28%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 6,87%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen midler placeres globalt i værdipapirer.

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 afkastforventninger 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-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 3. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	13.871	10.148
² Udbytter	38.003	3.269
I alt renter og udbytter	51.874	13.417
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	90.666	170.355
Afledte finansielle instrumenter	-11.782	1.441
Valutakonti	-79	-8
³ Handelsomkostninger	-44	-34
I alt kursgevinster og -tab	78.761	171.754
I alt indtægter	130.635	185.171
⁴ Administrationsomkostninger	-20.169	-14.353
Resultat før skat	110.466	170.818
Årets nettoresultat	110.466	170.818

Forslag til anvendelse		
Overført til formue	110.466	170.818
I alt disponeret	110.466	170.818

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	18.588	26.068
Indestående i andre pengeinstitutter	28	21
⁵ I alt likvide midler	18.616	26.089
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	56.856	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.622.439	1.222.311
⁵ I alt kapitalandele	1.679.295	1.222.311
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	3.955	2.804
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.194	1.732
I alt andre aktiver	12.149	4.536
Aktiver i alt	1.710.060	1.252.936

Passiver		
⁷ Investorenes formue	1.702.996	1.245.770
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	32	0
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	32	0
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	5.828	4.205
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.204	2.961
I alt anden gæld	7.032	7.166
Passiver i alt	1.710.060	1.252.936

⁸ Femårsoversigt

Noter			2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		466	511			
	Andre aktiver		13.405	9.637			
	I alt renteindtægter		13.871	10.148			
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser		38.003	3.269			
	I alt udbytter		38.003	3.269			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-74	-52			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		30	18			
	I alt handelsomkostninger		-44	-34			
4	Administrationsomkostninger		2025	2024			
			(t.kr.)	(t.kr.)			
	direkte	fælles	i alt	direkte			
				fælles			
				i alt			
	Administration	2.134	106	2.240	1.431	111	1.542
	Investeringsforvaltning	13.679	0	13.679	9.753	0	9.753
	Distribution, markedsføring og formidling	4.231	19	4.250	3.016	42	3.058
	I alt administrationsomkostninger	20.044	125	20.169	14.200	153	14.353
5	Finansielle Instrumenter			2025	2024		
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			98,6%	98,1%		
	Andre aktiver og passiver			1,4%	1,9%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>							
Formue fordelt på lande							
	Danmark			97%	100%		
	Luxembourg			3%	0%		

Noter

6 Afledte finansielle instrumenter	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	noteret	unoteret	noteret	unoteret
Passiv				
Futures	32	0	0	0
I alt afledte finansielle instrumenter, passiv	32	0	0	0

7 Investorernes formue	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	489.019	1.245.770	380.030	811.257
Emissioner i året	136.809	352.818	114.024	274.898
Indløsninger i året	-2.719	-6.604	-5.035	-11.641
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		546		438
Overført fra resultatopgørelsen		110.466		170.818
Formue ultimo	623.109	1.702.996	489.019	1.245.770

8 Femårsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	110.466	170.818	90.587	-107.225	73.161
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.702.996	1.245.770	811.257	684.389	559.044
Cirkulerende andele (t.kr.)	623.109	489.024	380.035	362.159	251.243
Indre værdi	273,31	254,75	213,47	188,97	222,51
Omkostningsprocent	1,43	1,43	1,38	1,32	1,34
Årets afkast (%)	7,28	19,34	12,96	-15,09	19,60
Sharpe Ratio	0,55	0,41	0,45	0,15	0,55
Standardafvigelse (%)	10,64	13,19	13,28	13,41	11,50
Tracking Error (%)	2,05	2,13	1,95	2,16	2,15
Information Ratio	-0,31	-0,63	-1,18	-1,65	-1,60
Benchmark:					
Afkast (%)	6,87	18,00	14,57	-12,42	19,74
Sharpe Ratio	0,65	0,55	0,66	0,44	0,91
Standardafvigelse (%)	9,98	12,28	12,52	12,76	10,70

Optima 75 KL

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: 22/02/2017

Risikoklasse: 3

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% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0060762896

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

Afdelingen midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og har en minimumsandel af bæredygtige

investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 7,21%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 6,88%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	15.669	12.035
² Udbytter	85.949	13.188
I alt renter og udbytter	101.618	25.223
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	58.351	194.242
Afledte finansielle instrumenter	-13.421	1.871
Valutakonti	-177	141
³ Handelsomkostninger	-47	-41
I alt kursgevinster og -tab	44.706	196.213
I alt indtægter	146.324	221.436
⁴ Administrationsomkostninger	-22.746	-17.019
Resultat før skat	123.578	204.417
Årets nettoresultat	123.578	204.417

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	28.303	12.908
Overført fra sidste år	810	235
I alt formuebevægelser	29.113	13.143
Til disposition	152.691	217.560

Forslag til anvendelse		
⁸ Til rådighed for udlodning	149.700	96.540
Foreslået udlodning	148.351	95.730
Overført til udlodning næste år	1.349	810
Overført til formue	2.991	121.020
I alt disponeret	152.691	217.560

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	30.660	33.557
Indestående i andre pengeinstitutter	19	29
⁵ I alt likvide midler	30.679	33.586
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	64.242	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	1.833.512	1.427.117
⁵ I alt kapitalandele	1.897.754	1.427.117
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	4.441	3.245
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.841	375
I alt andre aktiver	12.282	3.620
Aktiver i alt	1.940.715	1.464.323

Passiver		
⁷ Investorerne formue	1.932.130	1.452.972
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	32	0
^{5,6} I alt afledte finansielle instrumenter	32	0

Anden gæld		
Skyldige omkostninger	6.612	4.945
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.941	6.406
I alt anden gæld	8.553	11.351
Passiver i alt	1.940.715	1.464.323

⁹ Femårsoversigt

Noter			2025	2024
			(t.kr.)	(t.kr.)
1	Renteindtægter			
	Indestående i pengeinstitutter		525	589
	Andre aktiver		15.144	11.446
	I alt renteindtægter		15.669	12.035
2	Udbytter			
	Investeringsbeviser		85.949	13.188
	I alt udbytter		85.949	13.188
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger		-93	-64
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		46	23
	I alt handelsomkostninger		-47	-41
4	Administrationsomkostninger		2025	2024
			(t.kr.)	(t.kr.)

Noter**7 Investorerne formue**

	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.153.376	1.452.972	920.979	989.905
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-95.730		-19.341
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-2.418		-339
Emissioner i året	383.593	461.772	263.456	313.973
Indløsninger i året	-7.580	-8.722	-31.059	-36.175
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		678		532
Udlodningsregulering		-28.303		-12.908
Overført udlodning fra sidste år		-810		-235
Overført udlodning til næste år		1.349		810
Foreslået udlodning		148.351		95.730
Overført fra resultatopgørelsen		2.991		121.020
Formue ultimo	1.529.389	1.932.130	1.153.376	1.452.972

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
8 Til rådighed for udlodning		
Udlodning overført fra sidste år	810	235
Renter og udbytter	101.617	25.223
Kursgevinster til udlodning	41.716	75.193
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	31.715	15.031
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	175.858	115.682
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-22.746	-17.019
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-3.412	-2.123
I alt rådighed for udlodning	149.700	96.540

9 Femårsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	123.578	204.417	109.952	-137.325	96.103
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.932.130	1.452.972	989.905	847.142	868.554
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.529.389	1.153.376	920.979	889.584	713.286
Indre værdi	126,33	125,98	107,48	95,23	121,77
Udlodning (%)	9,70	8,30	2,10	0,00	9,60
Omkostningsprocent	1,43	1,42	1,36	1,29	1,13
Årets afkast (%)	7,21	19,45	12,87	-14,72	19,80
Sharpe Ratio	0,57	0,43	0,47	0,18	0,55
Standardafvigelse (%)	10,60	13,09	13,19	13,31	12,59
Tracking Error (%)	1,97	2,03	1,85	2,06	2,11
Information Ratio	-0,26	-0,56	-1,13	-1,60	-1,64
Benchmark:					
Afkast (%)	6,88	18,00	14,57	-12,42	19,75
Sharpe Ratio	0,65	0,55	0,66	0,44	0,89
Standardafvigelse (%)	9,98	12,28	12,52	12,76	11,75

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks med 100 % aktier.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 8,37%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 8,33%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en tilfredsstillende score.

Brancheforeningen anbefaler, at der for en aktiv forvaltet aktieafdeling redegøres for den aktive forvaltning, hvis Active Share er under 50 og tracking error er under 3.

Optima Aktier Akk. er en Fund of Fund, hvor afdelingen køber andre fonde for at opnå sin fulde eksponering. I princippet betyder det, at Active Share er 100%, da afdelingen

ikke har en direkte investering i de underliggende papirer, der er i afdelingens benchmark.

BankInvest har valgt at gennemlyse de enkelte fonde i Optima Aktier Akk. ved beregning af Active Share, og når der gennemlyses, er der et sammenfald mellem afdelingens indirekte investering og benchmarket, hvilket betyder Active Share kommer under 50. Det er helt naturligt i den aktive forvaltning, der i høj grad består af taktiske allokeringer over året mellem f.eks. geografiske områder. Den allokering vil ofte komme fra indeksafdelinger, der replikerer deres benchmark, og dermed bidrager til et stort sammenfald med benchmark, men det er væsentlig at have for øje, at den aktive forvaltning sammensætter porteføljen af flere fonde. Ved årsskiftet var der 15 fonde i porteføljen. Aktiv forvaltning

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12		2025	2024
		(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter			
1 Renteindtægter		6.612	3.359
2 Udbytter		26.098	3.405
I alt renter og udbytter		32.710	6.764
Kursgevinster og -tab			
Kapitalandele		44.984	63.545
Valutakonti		-8	1
3 Handelsomkostninger		-19	-5
I alt kursgevinster og -tab		44.957	63.541
I alt indtægter		77.667	70.305
4 Administrationsomkostninger		-10.652	-5.386
Resultat før skat		67.015	64.919
5 Skat		0	11
Årets nettoresultat		67.015	64.930
Forslag til anvendelse			
Overført til formue		67.015	64.930
I alt disponeret		67.015	64.930

Balance pr. 31. december		2025	2024
		(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver			
Likvide midler			
Indestående i depotselskab		7.832	5.013
Indestående i andre pengeinstitutter		17	16
I alt likvide midler		7.849	5.029
Kapitalandele			
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber		22.590	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger		891.652	504.029
I alt kapitalandele		914.242	504.029
Andre aktiver			
Andre tilgodehavender		2.153	1.206
Mellemværende vedr. handelsafvikling		8.728	1.794
I alt andre aktiver		10.881	3.000
Aktiver i alt		932.972	512.058
Passiver			
Investorerne formue		929.533	508.466
Anden gæld			
Skyldige omkostninger		3.436	1.912
Mellemværende vedr. handelsafvikling		3	1.680
I alt anden gæld		3.439	3.592
Passiver i alt		932.972	512.058

8 Femårsoversigt

Noter			2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		91	67			
	Andre aktiver		6.521	3.292			
	I alt renteindtægter		6.612	3.359			
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser		26.098	3.405			
	I alt udbytter		26.098	3.405			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-33	-19			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		14	14			
	I alt handelsomkostninger		-19	-5			
4	Administrationsomkostninger		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	965	40	1.005	499	32	531
	Investeringsforvaltning	6.922	0	6.922	3.476	0	3.476
	Distribution, markedsføring og formidling	2.715	10	2.725	1.363	16	1.379
	I alt administrationsomkostninger	10.602	50	10.652	5.338	48	5.386
5	Skat		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
	Ikke refunderbar skat		0	11			
	I alt skat		0	11			
6	Finansielle Instrumenter		2025	2024			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		98,4%	99,1%			
	Andre aktiver og passiver		1,6%	0,9%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på lande							
	Danmark		98%	100%			
	Luxembourg		2%	0%			

Noter**7 Investorerne formue**

	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	319.662	508.466	114.860	148.831
Emissioner i året	236.122	379.031	211.373	303.865
Indløsninger i året	-16.549	-25.454	-6.571	-9.524
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		475		364
Overført fra resultatopgørelsen		67.015		64.930
Formue ultimo	539.235	929.533	319.662	508.466

8 Femårsoversigt*

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	67.015	64.930	17.674	-36.774	69.022
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	929.533	508.466	148.831	97.740	211.038
Cirkulerende andele (t.kr.)	539.235	319.662	114.860	87.786	155.024
Indre værdi	172,38	159,06	129,58	111,34	136,13
Omkostningsprocent	1,57	1,58	1,70	1,57	1,15
Årets afkast (%)	8,37	22,76	16,38	-18,21	27,67
Sharpe Ratio	0,60	0,52	0,33	0,16	
Standardafvigelse (%)	13	14,75	15,18	16,59	
Tracking Error (%)	2,61	3,16	3,31	3,72	
Information Ratio	-0,49	-0,71	-0,84	-0,93	
Active Share (%)	37,26	35,61			
Benchmark:					
Afkast	8,33	22,92			
Sharpe Ratio	0,74	0,65			
Standardafvigelse (%)	12,29	13,29			

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

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

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.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks med 100 % aktier.

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

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 8,19%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 8,33%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en tilfredsstillende score.

Brancheforeningen anbefaler, at der for en aktiv forvaltet aktieafdeling redegøres for den aktive forvaltning, hvis Active Share er under 50 og tracking error er under 3.

Optima Aktier er en Fund of Fund, hvor afdelingen køber andre fonde for at opnå sin fulde eksponering. I princippet betyder det, at Active Share er 100%, da afdelingen ikke

har en direkte investering i de underliggende papirer, der er i afdelingens benchmark.

BankInvest har valgt at gennemlyse de enkelte fonde i Optima Aktier ved beregning af Active Share, og når der gennemlyses, er der et sammenfald mellem afdelingens indirekte investering og benchmarket, hvilket betyder Active Share kommer under 50. Det er helt naturligt i den aktive forvaltning, der i høj grad består af taktiske allokeringer over året mellem f.eks. geografiske områder. Den allokering vil ofte komme fra indeksafdelinger, der replikerer deres benchmark, og dermed bidrager til et stort sammenfald med benchmark, men det er væsentlig at have for øje, at den aktive forvaltning sammensætter porteføljen af flere fonde. Ved årsskiftet var der 11 fonde i porteføljen. Aktiv forvaltning

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	2.451	1.108
² Udbytter	14.154	1.879
I alt renter og udbytter	16.605	2.987
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	11.857	20.594
Valutakonti	-3	1
³ Handelsomkostninger	-20	-7
I alt kursgevinster og -tab	11.834	20.588
I alt indtægter	28.439	23.575
⁴ Administrationsomkostninger	-4.201	-1.918
Resultat før skat	24.238	21.657
Årets nettoresultat	24.238	21.657

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	12.877	3.470
Overført fra sidste år	10	0
I alt formuebevægelser	12.887	3.470
Til disposition	37.125	25.127
Forslag til anvendelse		
⁷ Til rådighed for udlodning	35.315	9.464
Foreslået udlodning	35.120	9.454
Overført til udlodning næste år	195	10
Overført til formue	1.810	15.663
I alt disponeret	37.125	25.127

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.871	2.140
Indestående i andre pengeinstitutter	20	1
⁵ I alt likvide midler	2.891	2.141
Kapitalandele		
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	8.458	0
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	343.326	173.787
⁵ I alt kapitalandele	351.784	173.787
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	1.266	855
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.394	50
I alt andre aktiver	2.660	905
Aktiver i alt	357.335	176.833

Passiver		
⁶ Investorerne formue	356.012	175.153
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.323	691
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	989
I alt anden gæld	1.323	1.680
Passiver i alt	357.335	176.833

⁸ Femårsoversigt

Noter			2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
1 Renteindtægter				
			31	15
	Indestående i pengeinstitutter		2.420	1.093
	Andre aktiver			
	I alt renteindtægter		2.451	1.108
2 Udbytter				
	Investeringsbeviser		14.154	1.879
	I alt udbytter		14.154	1.879
3 Handelsomkostninger				
	Bruttohandelsomkostninger		-39	-24
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		19	17
	I alt handelsomkostninger		-20	-7
4 Administrationsomkostninger				
			2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
			i alt	i alt
	direkte	fælles	direkte	fælles
	Administration	561 25	586 276	23 299
	Investeringsforvaltning	2.594 0	2.594 1.159	0 1.159
	Distribution, markedsføring og formidling	1.017 4	1.021 455	5 460
	I alt administrationsomkostninger	4.172 29	4.201 1.890	28 1.918
5 Finansielle Instrumenter				
			2025	2024
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		98,8%	99,2%
	Andre aktiver og passiver		1,2%	0,8%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>				
Formue fordelt på lande				
	Danmark		98%	100%
	Luxembourg		2%	0%

Noter

6 Investorerne formue

	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	150.061	175.153	73.028	69.584
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-9.454		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-741		0
Emissioner i året	156.161	175.245	78.633	85.551
Indløsninger i året	-8.601	-8.625	-1.600	-1.726
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		196		87
Udlodningsregulering		-12.877		-3.470
Overført udlodning fra sidste år		-10		0
Overført udlodning til næste år		195		10
Foreslået udlodning		35.120		9.454
Overført fra resultatopgørelsen		1.810		15.663
Formue ultimo	297.621	356.012	150.061	175.153

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
7 Til rådighed for udlodning		
Udlodning overført fra sidste år	10	0
Renter og udbytter	16.605	2.987
Kursgevinster til udlodning	10.024	4.925
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	14.271	4.291
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	40.910	12.203
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-4.201	-1.918
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-1.394	-821
I alt rådighed for udlodning	35.315	9.464

8 Femårsoversigt*	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	24.238	21.657	8.013	-10.480	13.515
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	356.012	175.153	69.584	42.306	66.596
Cirkulerende andele (t.kr.)	297.621	150.061	73.028	51.537	55.219
Indre værdi	119,62	116,72	95,28	82,09	120,60
Udlodning (%)	11,80	6,30	0,00	0,00	18,80
Omkostningsprocent	1,65	1,69	1,81	1,76	1,14
Årets afkast (%)	8,19	22,50	16,07	-18,31	20,60
Sharpe Ratio	0,24	0,18			
Standardafvigelse (%)	13,91	14,20			
Tracking Error (%)	2,60	2,73			
Information Ratio	-0,76	-0,95			
Active Share (%)	37,14	35,40			
Benchmark:					
Afkast (%)	8,33	22,92			
Sharpe Ratio	0,41	0,39			
Standardafvigelse	12,97	13,29			

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

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-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

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

Afkast

Optima Rente A opnåede i 2025 et afkast på 3,67% og Optima Rente W et afkast på 3,71%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 3,04%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
---------------------------------	-----------------	-----------------

Renter og udbytter		
---------------------------	--	--

1 Renteindtægter	21.254	14.165
2 Udbytter	6.681	683

I alt renter og udbytter	27.935	14.848
---------------------------------	---------------	---------------

Kursgevinster og -tab		
------------------------------	--	--

Obligationer	392	8.073
Kapitalandele	40.739	35.683
3 Handelsomkostninger	-1	0

I alt kursgevinster og -tab	41.130	43.756
------------------------------------	---------------	---------------

I alt indtægter	69.065	58.604
------------------------	---------------	---------------

4 Administrationsomkostninger	-8.594	-5.960
-------------------------------	--------	--------

Årets nettoresultat	60.471	52.644
----------------------------	---------------	---------------

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse		
---	--	--

Formuebevægelser		
-------------------------	--	--

Udlodningsregulering	7.360	4.967
Overført fra sidste år	-79.758	-56.766

I alt formuebevægelser	-72.398	-51.799
-------------------------------	----------------	----------------

Til disposition	-11.927	845
------------------------	----------------	------------

Forslag til anvendelse		
-------------------------------	--	--

Til rådighed for udlodning	-51.496	-79.758
Overført til udlodning næste år	-51.496	-79.758
Overført til formue	39.569	80.603

I alt disponeret	-11.927	845
-------------------------	----------------	------------

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
--------------------------	-----------------	-----------------

Aktiver		
----------------	--	--

Likvide midler		
-----------------------	--	--

Indestående i depotselskab	21.145	10.074
Indestående i andre pengeinstitutter	16	22

I alt likvide midler	21.161	10.096
-----------------------------	---------------	---------------

Obligationer		
---------------------	--	--

Noterede obligationer fra danske udstedere	843.108	381.620
--	---------	---------

I alt obligationer	843.108	381.620
---------------------------	----------------	----------------

Kapitalandele		
----------------------	--	--

Inv.beviser i danske investeringsforeninger	985.825	926.747
---	---------	---------

I alt kapitalandele	985.825	926.747
----------------------------	----------------	----------------

Andre aktiver		
----------------------	--	--

Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	7.166	3.309
Andre tilgodehavender	2.017	1.207
Mellemværende vedr. handelsafvikling	29.154	7.296

I alt andre aktiver	38.337	11.812
----------------------------	---------------	---------------

Aktiver i alt	1.888.431	1.330.275
----------------------	------------------	------------------

Passiver		
-----------------	--	--

6 Investorerne formue	1.884.355	1.328.588
------------------------------	------------------	------------------

Anden gæld		
-------------------	--	--

Skyldige omkostninger	2.257	1.687
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.819	0

I alt anden gæld	4.076	1.687
-------------------------	--------------	--------------

Passiver i alt	1.888.431	1.330.275
-----------------------	------------------	------------------

7 Femårsoversigt

Noter		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)				
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter	402	149				
	Noterede obligationer fra danske udstedere	14.123	9.530				
	Andre aktiver	6.729	4.486				
	I alt renteindtægter	21.254	14.165				
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser	6.681	683				
	I alt udbytter	6.681	683				
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger	-5	-5				
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	4	5				
	I alt handelsomkostninger	-1	0				
4	Administrationsomkostninger	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)				
		direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
	Administration	2.436	89	2.525	1.790	66	1.856
	Investeringsforvaltning	5.726	0	5.726	3.793	0	3.793
	Distribution, markedsføring og formidling	322	21	343	263	48	311
	I alt administrationsomkostninger	8.484	110	8.594	5.846	114	5.960
5	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter				44,7%		28,7%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				52,3%		69,8%
	Andre aktiver og passiver				2,9%		1,5%
 <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				43%		29%
	Ingen rating				54%		70%
	Andre inklusiv kontanter				3%		1%

Noter

6 Investorerne formue

	2025 (t.kr.) Formue- værdi	2024 (t.kr.) Formue- værdi
Formue primo	1.328.588	741.631
Emissioner i året	793.598	810.139
Indløsninger i året	-299.756	-278.019
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.454	2.193
Udlodningsregulering	-7.360	-4.967
Overført udlodning fra sidste år	79.758	56.766
Overført udlodning til næste år	-51.496	-79.758
Overført fra resultatopgørelsen	39.569	80.603
Formue ultimo	1.884.355	1.328.588

7 Femårsoversigt

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	60.471	52.644	45.382	-110.242	-15.364
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.884.355	1.328.588	741.631	753.527	1.044.702

Optima Rente A
Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.066	24.629
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-231	-206
Distribution, markedsføring og formidling	-322	-263
Klassens resultat	22.513	24.160

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse

Formuebevægelser		
Udlodningsregulering	7.309	4.232
Overført fra sidste år	-35.440	-38.167
I alt formuebevægelser	-28.131	-33.935

Til disposition	-5.618	-9.775
------------------------	---------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-21.733	-35.440
Overført til udlodning næste år	-21.733	-35.440
Overført til formue	16.115	25.665
I alt disponeret	-5.618	-9.775

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

² **Til rådighed for udlodning**

³ **Femårsoversigt**

Noter

¹ Investorerne formue pr. 31. december	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. Formue- beviser	Formue- værdi	Cirk. Formue- beviser	Formue- værdi
Formue primo	583.189	583.201	519.291	494.836
Emissioner i året	261.041	267.476	125.386	122.450
Indløsninger i året	-107.792	-110.068	-61.488	-58.499
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		327		254
Udlodningsregulering		-7.309		-4.232
Overført udlodning fra sidste år		35.440		38.167
Overført udlodning til næste år		-21.733		-35.440
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		16.115		25.665
Formue ultimo	736.438	763.449	583.189	583.201

Noter

2

Til rådighed for udlodning				2025	2024
				(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år				-35.440	-38.167
Renter og udbytter				10.767	6.728
Kursgevinster til udlodning				9.699	231
Udlodningsregulering ved emission/indløsning				-6.759	-4.232
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger				-21.733	-35.440
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning				-3.380	-2.804
Udlodningsregulering administrationsomkostninger				-550	-216
Administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres				3.930	3.020
I alt rådighed for udlodning				-21.733	-35.440

3

Femårsoversigt*	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	22.513	24.160	29.839	-71.570	-10.309
Investorerens formue (t.kr.)	763.449	583.201	494.836	509.618	657.525
Cirkulerende andele (t.kr.)	736.438	584.189	518.291	567.480	637.721
Indre værdi	103,67	99,83	95,47	89,80	103,11
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,60
Omkostninger (%)	0,52	0,53	0,55	0,45	0,45
Afkast (%)	3,67	4,74	6,31	-11,50	-1,81
Sharpe ratio	-0,40	-0,53	-0,70		
Standardafvigelse (%)	4,35	4,80	5,39		
Tracking error (%)	1,41	1,54	1,78		
Information Ratio	-0,40	-0,56	-0,74		
Benchmark:					
Afkast (%)	3,04	4,24	5,43	-7,35	-1,64
Sharpe Ratio	-0,38	-0,49	-0,64		
Standardafvigelse (%)	3,13	3,46	3,82		

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Rente W
Andelsklasse under Optima Rente KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	38.384	28.879
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-427	-395
Klassens resultat	37.957	28.484

Resultatdisponering og udlodningsopgørelse
Formuebevægelser

Udlodningsregulering	17.861	34.155
Overført fra sidste år	-44.318	-18.599
I alt formuebevægelser	-26.457	15.556

Til disposition	11.500	44.040
------------------------	---------------	---------------

Forslag til anvendelse

Til rådighed for udlodning	-29.763	-44.318
Overført til udlodning næste år	-29.763	-44.318
Overført til formue	41.263	88.358
I alt disponeret	11.500	44.040

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

1 Investorerne formue pr. 31. december	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	744.580	745.387	259.282	246.795
Emissioner i året	519.902	526.123	711.743	687.689
Indløsninger i året	-184.865	-189.688	-226.445	-219.520
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.127		1.939
Udlodningsregulering		-17.861		-34.155
Overført udlodning fra sidste år		44.318		18.599
Overført udlodning til næste år		-29.763		-44.318
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		41.263		88.358
Formue ultimo	1.079.617	1.120.906	744.580	745.387

Noter

2 Til rådighed for udlodning	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
Tab overført fra sidste år	-44.318	-18.598
Renter og udbytter	17.168	8.120
Kursgevinster til udlodning	15.197	315
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-17.810	-34.155
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-29.763	-44.318
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-5.214	-3.156
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-51	-520
Administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	5.265	3.676
I alt rådighed for udlodning	-29.763	-44.318

3 Femårsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	37.957	28.484	15.543	-38.672	-5.055
Investorerne formue (t.kr.)	1.120.906	745.387	246.795	243.908	387.177
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.079.617	745.580	258.282	271.456	374.902
Indre værdi	103,82	99,97	95,55	89,85	103,27
Udlodning (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	1,80
Omkostninger (%)	0,48	0,51	0,48	0,37	0,36
Afkast (%)	3,71	4,77	6,34	-11,42	-1,71
Sharpe ratio	-0,39	-0,52	-0,68		
Standardafvigelse (%)	4,34	4,80	5,39		
Tracking error (%)	1,40	1,54	1,77		
Information Ratio	-0,36	-0,52	-0,70		
Benchmark:					
Afkast (%)	3,04	4,24	5,43	-7,35	-1,64
Sharpe Ratio	-0,38	-0,49	-0,64		
Standardafvigelse (%)	3,13	3,46	3,82		

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

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

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-risikoskalaen er afdelingen placeret i kategori 2. Afdelingen bestræber sig på at fastholde sin risikoprofil gennem løbende overvågning og tilpasning af de foretagne investeringer.

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

Afkast

Optima Rente Akk A opnåede i 2025 et afkast på 3,70% og Optima Rente Akk W et afkast på 3,76%, mens sammenligningsindekset gav et afkast på 3,04%. Afkastet var tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Ved seneste vurdering havde afdelingen en meget tilfredsstillende score.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		
¹ Renteindtægter	19.974	11.219
² Udbytter	5.651	583
I alt renter og udbytter	25.625	11.802
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	778	6.953
Kapitalandele	39.300	27.736
³ Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	40.078	34.689
I alt indtægter	65.703	46.491
⁴ Administrationsomkostninger	-8.162	-4.991
Resultat før skat	57.541	41.500
Årets nettoresultat	57.541	41.500
Forslag til anvendelse		
Overført til formue	57.541	41.500
I alt disponeret	57.541	41.500

Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	18.111	7.828
Indestående i andre pengeinstitutter	18	23
⁵ I alt likvide midler	18.129	7.851
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	622.276	323.821
⁵ I alt obligationer	622.276	323.821
Kapitalandele		
Inv.beviser i danske investeringsforeninger	730.454	792.121
⁵ I alt kapitalandele	730.454	792.121
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	5.253	2.878
Andre tilgodehavender	1.839	974
Mellemværende vedr. handelsafvikling	24.013	6.678
I alt andre aktiver	31.105	10.530
Aktiver i alt	1.401.964	1.134.323
Passiver		
⁶ Investorerne formue	1.398.945	1.132.922
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2.146	1.400
Mellemværende vedr. handelsafvikling	873	1
I alt anden gæld	3.019	1.401
Passiver i alt	1.401.964	1.134.323

⁷ Femårsoversigt

Noter			2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		229	176			
	Noterede obligationer fra danske udstedere		13.385	7.492			
	Andre aktiver		6.360	3.551			
	I alt renteindtægter		19.974	11.219			
2	Udbytter						
	Investeringsbeviser		5.651	583			
	I alt udbytter		5.651	583			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-5	-6			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		5	6			
	I alt handelsomkostninger		0	0			
4	Administrationsomkostninger		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
		direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt
	Administration	2.503	84	2.587	1.751	57	1.808
	Investeringsforvaltning	5.388	0	5.388	3.017	0	3.017
	Distribution, markedsføring og formidling	171	16	187	125	41	166
	I alt administrationsomkostninger	8.062	100	8.162	4.893	98	4.991
					2025	2024	
5	Finansielle Instrumenter						
	Børsnoterede finansielle instrumenter				44,5%	28,6%	
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked				52,2%	69,9%	
	Andre aktiver og passiver				3,3%	1,5%	
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på kreditværdighed							
	Investment grade AAA-BBB				45%	29%	
	Ingen rating				52%	70%	
	Andre inklusiv kontanter				3%	1%	

Noter

6 Investorerne formue	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Formue-		Formue-	
	værdi		værdi	
Formue primo	1.132.922		330.960	
Emissioner i året	839.644		1.071.999	
Indløsninger i året	-633.735		-314.517	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.573		2.980	
Overført fra resultatopgørelsen	57.541		41.500	
Formue ultimo	1.398.945		1.132.922	

7 Femårsoversigt	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	57.541	41.500	21.028	-33.978	-4.936
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.398.945	1.132.922	330.960	307.632	287.893

Optima Rente Akk. A
Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL

Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.558	12.088
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-149	-132
Distribution, markedsføring og formidling	-171	-125
Klassens resultat	12.238	11.831

Forslag til anvendelse		
Overført til formue	12.238	11.831
I alt disponeret	12.238	11.831

- 1 **Investorerne formue pr. 31. december**
2 **Femårsoversigt**

Noter

1 Investorerne formue pr. 31. december	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. Formue- beviser	Formue- værdi	Cirk. Formue- beviser	Formue- værdi
Formue primo	282.426	287.328	191.924	186.388
Emissioner i året	182.161	189.416	107.896	106.302
Indløsninger i året	-62.255	-64.702	-17.394	-17.372
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		190		179
Overført fra resultatopgørelsen		12.238		11.831
Formue ultimo	402.332	424.470	282.426	287.328

2 Femårsoversigt*	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	12.238	11.831	10.830	-20.943	-3.229
Investorerne formue (t.kr.)	424.470	287.328	186.388	161.940	180.537
Cirkulerende andele (t.kr.)	402.332	282.426	191.924	177.509	175.135
Indre værdi	105,50	101,74	97,12	91,23	103,08
Omkostninger (%)	0,52	0,55	0,68	0,48	0,49
Afkast (%)	3,70	4,76	6,45	-11,51	-1,95
Sharpe ratio	-0,40	-0,53	-0,70		
Standardafvigelse (%)	4,37	4,83	5,42		
Tracking error (%)	1,43	1,57	1,82		
Information Ratio	-0,39	-0,55	-0,74		
Benchmark:					
Afkast (%)	3,04	4,24	5,43	-7,35	-1,64
Sharpe Ratio	-0,38	-0,49	-0,64		
Standardafvigelse (%)	3,13	3,46	3,82		

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Rente Akk. W**Andelsklasse under Optima Rente Akk. KL****Klassens resultatopgørelse for perioden 01.01 - 31.12**

	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	45.980	30.334
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-676	-665
Klassens resultat	45.304	29.669

Forslag til anvendelse

Overført til formue	45.304	29.669
I alt disponeret	45.304	29.669

1 Investorerne formue pr. 31. december**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue pr. 31. december**

	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. Formue-	beviser værdi	Cirk. Formue-	beviser værdi
Formue primo	829.348	845.594	148.541	144.573
Emissioner i året	632.282	650.228	982.061	965.697
Indløsninger i året	-540.549	-569.033	-301.254	-297.145
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.382		2.800
Overført fra resultatopgørelsen		45.304		29.669
Formue ultimo	921.081	974.475	829.348	845.594

2 Femårsoversigt*

	2025	2024	2023	2022	2021
Årets nettoresultat (t.kr.)	45.304	29.669	10.198	-13.035	-1.707
Investorerne formue (t.kr.)	974.475	845.594	144.573	145.692	107.357
Cirkulerende andele (t.kr.)	921.081	829.348	148.541	159.294	103.945
Indre værdi	105,80	101,96	97,33	91,46	103,28
Omkostninger (%)	0,49	0,55	0,52	0,44	0,41
Afkast (%)	3,76	4,76	6,42	-11,44	-1,87
Sharpe ratio	-0,39	-0,52	-0,68		
Standardafvigelse (%)	4,35	4,81	5,42		
Tracking error (%)	1,42	1,56	1,82		
Information Ratio	-0,37	-0,53	-0,69		
Benchmark:					
Afkast (%)	3,04	4,24	5,43	-7,35	-1,64
Sharpe Ratio	-0,38	-0,49	-0,64		
Standardafvigelse (%)	3,13	3,46	3,82		

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Bæredygtig Omtanke 10 KL

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 2

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% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063180880

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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.

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.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som

kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 1,42%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 2,90%. Afkastet var mindre i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Afdelingen har endnu ikke 3 års afkasthistorik, og har derfor ikke opnået en score i modellen.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12	2025 (t.kr.)	2024* (t.kr.)	Balance pr. 31. december	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	1.490	55	Likvide midler		
2 Udbytter	169	4	Indestående i depotselskab	1.171	1.009
I alt renter og udbytter	1.659	59	Indestående i andre pengeinstitutter	29	24
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	1.200	1.033
Obligationer	-316	-247	Obligationer		
Kapitalandele	99	-120	Noterede obligationer fra danske udstedere	12.702	12.628
Valutakonti	-45	8	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	29.376	28.586
Øvrige aktiver/passiver	0	-2	I alt obligationer	42.078	41.214
3 Handelsomkostninger	-34	0	Kapitalandele		
I alt kursgevinster og -tab	-296	-361	Noterede aktier fra danske selskaber	685	768
I alt indtægter	1.363	-302	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	6.097	6.356
4 Administrationsomkostninger	-625	-56	I alt kapitalandele	6.782	7.124
Resultat før skat	738	-358	Andre aktiver		
5 Skat	-28	-1	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	628	520
Årets nettoresultat	710	-359	Andre tilgodehavender	11	0
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	407	3.086
Formuebevægelser			I alt andre aktiver	1.046	3.606
Udlodningsregulering	0	0	Aktiver i alt	51.106	52.977
I alt formuebevægelser	0	0			
Til disposition	710	-359	Passiver		
Forslag til anvendelse			7 Investorerne formue	50.639	49.844
8 Til rådighed for udlodning	429	0	Anden gæld		
Foreslået udlodning	401	0	Skyldige omkostninger	135	59
Overført til udlodning næste år	28	0	Mellemværende vedr. handelsafvikling	332	3.074
Overført til formue	281	-359	I alt anden gæld	467	3.133
I alt disponeret	710	-359	Passiver i alt	51.106	52.977

9 Femårsoversigt

Noter			2025 (t.kr.)	2024* (t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		20	0			
	Noterede obligationer fra danske udstedere		317	13			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1.150	42			
	Andre aktiver		3	0			
	I alt renteindtægter		1.490	55			
2	Udbytter						
	Noterede aktier fra danske selskaber		16	0			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		153	4			
	I alt udbytter		169	4			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-35	-9			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		1	9			
	I alt handelsomkostninger		-34	0			
4	Administrationsomkostninger		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	238	21	259	35	2	37
	Investeringsforvaltning	290	0	290	15	0	15
	Distribution, markedsføring og formidling	75	1	76	4	0	4
	I alt administrationsomkostninger	603	22	625	54	2	56
5	Skat		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
	Ikke refunderbar skat		-28	-1			
	I alt skat		-28	-1			
6	Finansielle Instrumenter		2025	2024			
	Børsnoterede finansielle instrumenter		96,5%	97,0%			
	Andre aktiver og passiver		3,5%	3,0%			

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

Formue fordelt på lande

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

Noter				
7 Investorerne formue				
	Cirk. beviser	2025 (t.kr.) Formue-værdi	Cirk. beviser	2024 (t.kr.) Formue-værdi
Formue primo	50.091	49.844	0	0
Emissioner i året	85	85	50.091	50.091
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		0		112
Overført udlodning til næste år		28		0
Foreslået udlodning		401		0
Overført fra resultatopgørelsen		281		-359
Formue ultimo	50.176	50.639	50.091	49.844
8 Til rådighed for udlodning				
		2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)
Renter og udbytter		1.644		59
Ikke refunderbar skat		-13		-1
Kursgevinster til udlodning		-577		-2
Udlodningsregulering ved emission/indløsning		1		0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		1.055		56
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-625		-56
Udlodningsregulering administrationsomkostninger		-1		0
I alt rådighed for udlodning		429		0
9 Femårsoversigt**				
		2025		2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)		710		-359
Investorerne formue ultimo (t.kr.)		50.639		49.844
Cirkulerende andele (t.kr.)		50.176		50.091
Indre værdi		100,92		99,51
Udlodning (%)		0,80		0,00
Omkostningsprocent		1,25		0,11
Årets afkast (%)		1,42		-0,49
Benchmark:				
Afkast (%)		2,90		-0,59
*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024				
*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.				

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% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 4% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode DK0063180963

Porteføljeforman: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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.

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.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som

kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 1,19%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 4,32%. Afkastet var utilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Afdelingen har endnu ikke 3 års afkasthistorik, og har derfor ikke opnået en score i modellen.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12			Balance pr. 31. december		
	2025	2024*		2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)		(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	1.166	44	Likvide midler		
2 Udbytter	389	7	Indestående i depotselskab	826	1.453
I alt renter og udbytter	1.555	51	Indestående i andre pengeinstitutter	28	24
Kursgevinster og -tab			6 I alt likvide midler	854	1.477
Obligationer	-258	-181	Obligationer		
Kapitalandele	244	-314	Noterede obligationer fra danske udstedere	7.729	7.410
Valutakonti	-32	4	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	24.299	23.475
Øvrige aktiver/passiver	-1	0	6 I alt obligationer	32.028	30.885
3 Handelsomkostninger	-53	0	Kapitalandele		
I alt kursgevinster og -tab	-100	-491	Noterede aktier fra danske selskaber	1.713	1.799
I alt indtægter	1.455	-440	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	15.622	15.145
4 Administrationsomkostninger	-788	-63	6 I alt kapitalandele	17.335	16.944
Resultat før skat	667	-503	Andre aktiver		
5 Skat	-70	-3	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	493	424
Årets nettoresultat	597	-506	Mellemværende vedr. handelsafvikling	310	44
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			I alt andre aktiver	803	468
Formuebevægelser			Aktiver i alt	51.020	49.774
Udlodningsregulering	-1	0	Passiver		
I alt formuebevægelser	-1	0	7 Investorerne formue	50.550	49.707
Til disposition	596	-506	Anden gæld		
Forslag til anvendelse			Skyldige omkostninger	157	67
10 Til rådighed for udlodning	0	0	Optagne lån	16	0
Foreslået udlodning	0	0	Mellemværende vedr. handelsafvikling	297	0
Overført til formue	596	-506	I alt anden gæld	470	67
I alt disponeret	596	-506	Passiver i alt	51.020	49.774

11 Femårsoversigt

Noter			2025 (t.kr.)	2024* (t.kr.)
1	Renteindtægter			
	Indestående i pengeinstitutter			160
	Noterede obligationer fra danske udstedere			1898
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere			95836
	Andre aktiver			30
	I alt renteindtægter			1.16644
2	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber			380
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber			3517
	I alt udbytter			3897
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger			-54-14
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter			114
	I alt handelsomkostninger			-530
4	Administrationsomkostninger			
			2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
	direkte	fælles	i alt	i alt
			direkte	fælles
				i alt
	Administration	26021	281	3537
	Investeringsforvaltning	4070	407	210
	Distribution, markedsføring og formidling	991	100	50
	I alt administrationsomkostninger	76622	788	61263
5	Skat			2025 (t.kr.)
	Ikke refunderbar skat			2024 (t.kr.)
				-70-3
	I alt skat			-70-3
6	Finansielle Instrumenter			2025
	Børsnoterede finansielle instrumenter			2024
				97,7%96,2%
	Andre aktiver og passiver			2,3%3,8%

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

Formue fordelt på lande

Danmark	23%	25%
USA	22%	23%
Tyskland	9%	7%
Spanien	7%	6%
Holland	6%	6%
Andre lande	33%	32%

Noter

7 Investorenes formue				
	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	50.127	49.707	0	0
Emissioner i året	253	248	50.127	50.127
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		-2		86
Udlodningsregulering		1		0
Overført udlodning til næste år		0		0
Foreslået udlodning		0		0
Overført fra resultatopgørelsen		596		-506
Formue ultimo	50.380	50.550	50.127	49.707
10 Til rådighed for udlodning				
	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
Renter og udbytter		1.540		50
Ikke refunderbar skat		-56		-3
Kursgevinster til udlodning		-1.101		-7
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger		383		40
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning		-788		-63
Udlodningsregulering administrationsomkostninger		-1		0
Administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres		406		23
I alt rådighed for udlodning		0		0
11 Femårsoversigt**				
	2025		2024*	
Årets nettoresultat (t.kr.)		597		-506
Investorenes formue ultimo (t.kr.)		50.550		49.707
Cirkulerende andele (t.kr.)		50.380		50.127
Indre værdi		100,34		99,16
Udlodning (%)		0,00		0,00
Omkostningsprocent		1,59		0,13
Årets afkast (%)		1,19		-0,84
Benchmark:				
Afkast (%)		4,32		-0,83

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024.

*) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Bæredygtig Omtanke 55 KL

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 3

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% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 2,5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063181185

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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.

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

Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 1,96%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 5,92%. Afkastet var utilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Afdelingen har endnu ikke 3 års afkasthistorik, og har derfor ikke opnået en score i modellen.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12			Balance pr. 31. december		
	2025	2024*		2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)		(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	734	28	Likvide midler		
2 Udbytter	692	12	Indestående i depotselskab	1.298	1.182
I alt renter og udbytter	1.426	40	Indestående i andre pengeinstitutter	26	24
Kursgevinster og -tab			6 I alt likvide midler	1.324	1.206
Obligationer	-131	-112	Obligationer		
Kapitalandele	843	-580	Noterede obligationer fra danske udstedere	2.708	2.491
Valutakonti	-25	2	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	16.840	16.883
Øvrige aktiver/passiver	-2	0	6 I alt obligationer	19.548	19.374
3 Handelsomkostninger	-73	0	Kapitalandele		
I alt kursgevinster og -tab	612	-690	Noterede aktier fra danske selskaber	3.333	3.095
I alt indtægter	2.038	-650	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	27.229	26.117
4 Administrationsomkostninger	-922	-70	6 I alt kapitalandele	30.562	29.212
Resultat før skat	1.116	-720	Andre aktiver		
5 Skat	-111	-4	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	318	276
Årets nettoresultat	1.005	-724	Andre tilgodehavender	2	0
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			Mellemværende vedr. handelsafvikling	424	3
Formuebevægelser			I alt andre aktiver	744	279
Udlodningsregulering	-11	0	Aktiver i alt	52.178	50.071
I alt formuebevægelser	-11	0	Passiver		
Til disposition	994	-724	8 Investorerne formue	51.548	49.996
Forslag til anvendelse			Anden gæld		
9 Til rådighed for udlodning	-189	0	Skyldige omkostninger	209	75
Overført til udlodning næste år	-189	0	Mellemværende vedr. handelsafvikling	421	0
Overført til formue	1.183	-724	I alt anden gæld	630	75
I alt disponeret	994	-724	Passiver i alt	52.178	50.071

10 Femårsoversigt

Noter			2025 (t.kr.)	2024* (t.kr.)
1	Renteindtægter			
	Indestående i pengeinstitutter		10	0
	Noterede obligationer fra danske udstedere		64	3
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		659	25
	Andre aktiver		1	0
	I alt renteindtægter		734	28
2	Udbytter			
	Noterede aktier fra danske selskaber		65	0
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		627	12
	I alt udbytter		692	12
3	Handelsomkostninger			
	Bruttohandelsomkostninger		-73	-19
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		0	19
	I alt handelsomkostninger		-73	0
4	Administrationsomkostninger			
			2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)

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

Formue fordelt på lande

USA	37%	39%
Danmark	17%	17%
Spanien	6%	6%
Frankrig	6%	5%
Japan	5%	5%
Andre lande	29%	28%

Noter

8 Investorerne formue

	2025 (t.kr.)		2024 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	50.645	49.996	0	0
Emissioner i året	567	546	50.645	50.643
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1		77
Udlodningsregulering		11		0
Overført udlodning til næste år		-189		0
Overført fra resultatopgørelsen		1.183		-724
Formue ultimo	51.212	51.548	50.645	49.996

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
9 Til rådighed for udlodning		
Renter og udbytter	1.410	40
Ikke refunderbar skat	-99	-4
Kursgevinster til udlodning	-1.493	-11
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-7	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-189	25
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-922	-70
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-4	0
Administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	926	45
I alt rådighed for udlodning	-189	0

10 Femårsoversigt**	2025	2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.005	-724
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	51.548	49.996
Cirkulerende andele (t.kr.)	51.212	50.645
Indre værdi	100,66	98,72
Udlodning (%)	0,00	0,00
Omkostningsprocent	1,85	0,14
Årets afkast (%)	1,96	-1,28

Benchmark:

Afkast (%)	5,92	-1,13
------------	------	-------

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024

**) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL

Afdelingsberetning

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: December 2024

Risikoklasse: 3

Benchmark: 67,5% MSCI All Country World inkl. netto-udbytte, 7,5% OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte, 5% Nordea DK Bond CM 5Y Gov., 16% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 2% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 2% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: DK0063181268

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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.

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

Sammenligningsindekset er sammensat af to aktieindeks og fire obligationsindeks.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som

kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>. Derudover overholder afdelingens investeringer eksklusionskriterierne for Paris Aligned Benchmark (A-G).

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 80% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Afkast

Porteføljen opnåede i 2025 et afkast på 1,69%.

Sammenligningsindekset udviste i samme periode et afkast på 7,09%. Afkastet var utilfredsstillende i forhold til benchmark.

Bestyrelsen har stor opmærksomhed på løbende at vurdere afdelingernes afkast. Det gøres på baggrund af en 3 års afkasthistorik målt op mod benchmark og relevant peer group. Afdelingen har endnu ikke 3 års afkasthistorik, og har derfor ikke opnået en score i modellen.

Resultatopgørelse 01.01 - 31.12			Balance pr. 31. december		
	2025	2024*		2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)		(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter			Aktiver		
1 Renteindtægter	508	14	Likvide midler		
2 Udbytter	1.117	16	Indestående i depotselskab	1.793	634
I alt renter og udbytter	1.625	30	Indestående i andre pengeinstitutter	18	19
Kursgevinster og -tab			I alt likvide midler	1.811	653
Obligationer	-86	-54	Obligationer		
Kapitalandele	3.215	-803	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	15.577	9.753
Valutakonti	-2	1	I alt obligationer	15.577	9.753
Øvrige aktiver/passiver	-3	-1	Kapitalandele		
3 Handelsomkostninger	-94	0	Noterede aktier fra danske selskaber	7.080	4.163
I alt kursgevinster og -tab	3.030	-857	Noterede aktier fra udenlandske selskaber	60.289	34.538
I alt indtægter	4.655	-827	I alt kapitalandele	67.369	38.701
4 Administrationsomkostninger	-1.300	-73	Andre aktiver		
Resultat før skat	3.355	-900	Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	325	190
5 Skat	-164	-6	Andre tilgodehavender	69	0
Årets nettoresultat	3.191	-906	Mellemværende vedr. handelsafvikling	652	216
Resultatdisponering og udlodningsopgørelse			I alt andre aktiver	1.046	406
Formuebevægelser			Aktiver i alt	85.803	49.513
Udlodningsregulering	-831	0	Passiver		
I alt formuebevægelser	-831	0	Investorerne formue	84.772	49.218
Til disposition	2.360	-906	Anden gæld		
Forslag til anvendelse			Skyldige omkostninger	378	78
8 Til rådighed for udlodning	-564	0	Mellemværende vedr. handelsafvikling	653	217
Foreslået udlodning	0	0	I alt anden gæld	1.031	295
Overført til udlodning næste år	-564	0	Passiver i alt	85.803	49.513
Overført til formue	2.924	-906			
I alt disponeret	2.360	-906			

9 Femårsoversigt

Noter			2025 (t.kr.)	2024* (t.kr.)			
1	Renteindtægter						
	Indestående i pengeinstitutter		24	0			
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		484	14			
	I alt renteindtægter		508	14			
2	Udbytter						
	Noterede aktier fra danske selskaber		96	0			
	Noterede aktier fra udenlandske selskaber		1.021	16			
	I alt udbytter		1.117	16			
3	Handelsomkostninger						
	Bruttohandelsomkostninger		-109	-22			
	Dækket af emissions- og indløsningsindtægter		15	22			
	I alt handelsomkostninger		-94	0			
4	Administrationsomkostninger		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
	direkte	fælles	i alt	direkte	fælles	i alt	
	Administration	389	-26	363	34	2	36
	Investeringsforvaltning	738	0	738	29	0	29
	Distribution, markedsføring og formidling	198	1	199	8	0	8
	I alt administrationsomkostninger	1.325	-25	1.300	71	2	73
5	Skat		2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)			
	Ikke refunderbar skat		-164	-6			
	I alt skat		-164	-6			
6	Finansielle Instrumenter		2025	2024			
	Børsnoterede finansielle instrumenter		97,8%	98,4%			
	Andre aktiver og passiver		2,2%	1,6%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.							
Formue fordelt på lande							
	USA		50%	51%			
	Danmark		12%	11%			
	Frankrig		7%	6%			
	Japan		7%	6%			
	Tyskland		3%	0%			
	Andre lande		20%	26%			

Noter**7 Investorerne formue**

	2025		2024	
	(t.kr.)		(t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi
Formue primo	50.091	49.218	0	0
Emissioner i året	36.259	33.820	50.091	50.091
Indløsninger i året	-1.509	-1.444	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		-13		33
Udlodningsregulering		831		0
Overført udlodning til næste år		-564		0
Overført fra resultatopgørelsen		2.924		-906
Formue ultimo	84.841	84.772	50.091	49.218

8 Til rådighed for udlodning

	2025	2024
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	1.608	30
Ikke refunderbar skat	-172	-6
Kursgevinster til udlodning	-1.479	-4
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	-521	0
Til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-564	20
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-1.300	-73
Udlodningsregulering administrationsomkostninger	-310	0
Administrationsomkostninger som ikke fradrages eller overføres	1.610	53
I alt rådighed for udlodning	-564	0

9 Femårsoversigt**

	2025	2024*
Årets nettoresultat (t.kr.)	3.191	-906
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	84.772	49.218
Cirkulerende andele (t.kr.)	84.841	50.091
Indre værdi	99,92	98,26
Udlodning (%)	0,00	0,00
Omkostningsprocent	1,97	0,15
Årets afkast (%)	1,69	-1,74
Benchmark:		
Afkast (%)	7,09	-1,38

*) Regnskabsperioden omfatter 13.12-31.12.2024

**) Visse nøgletal beregnes kun når afdelingen har 36 måneders historik.

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 2024.

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 honorar 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.

Udlodning (udbytte)

De udloddende afdelinger foretager hvert år en udlodning i overensstemmelse med foreningens vedtægter og de i ligningslovens §16 C anførte krav til minimumsindkomst.

Afdelingerne skal derfor ikke betale skat, men skattepligten påhviler modtageren af udlodningen.

Minimumsindkomsten opgøres i hovedtræk på grundlag af:

- Indtjente renter og udbytter samt nettoindtægter
- Realiserede nettokursgevinster på obligationer og valutakonti
- Realiserede nettokursgevinster på aktier
- Erhvervede skattepligtige nettogevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- Afholdte administrationsomkostninger
- Tab til fremførelse

Udlodningsprocenten beregnes som den opgjorte udlodning (rådighedsbeløb) i procent af afdelingens cirkulerende andele på balancedagen. Den beregnede udlodningsprocent nedrundes efter gældende regler til nærmeste tiendedel procent eller til nul, hvis den beregnede udlodningsprocent er mindre end 0,10 procent. Et overskydende positivt beløb til rådighed for udlodning overføres til udlodning næste år.

Udlodningsregulering fra årets emissioner og indløsninger indgår i de respektive udloddende afdelingers resultat til udlodning og beregnes således, at udlodningsprocenten er af samme størrelse før og efter emission/indløsning.

Udlodningsreguleringen vedrørende årets emissioner tillægges rådighedsbeløbet, mens reguleringen vedrørende årets indløsninger fratrækkes rådighedsbeløbet.

Forslag til udlodning for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under investorenes formue. Forskellen mellem det regnskabsmæssige resultat og det skattemæssige opgjorte udlodningsbeløb tillægges/fradrages den pågældende afdelings formue.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Noterede afledte finansielle instrumenter måles til lukkekurs (dagsværdi) på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke er genstand for offentlig notering, måles til dagsværdi opgjort efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter med en positiv dagsværdi optages som en særskilt regnskabspost under aktiver, og afledte finansielle instrumenter med en negativ dagsværdi optages som en særskilt regnskabspost under passiver.

Andre aktiver

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

Investorerens 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 risikojusteret 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.

Active Share

Active share er et mål for, hvor stor en andel af en afdelings portefølje, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark. Dermed giver nøgletallet en indikation af, hvor aktivt styret den pågældende portefølje er. Jo højere active share, desto mindre sammenfald med benchmark, og dermed en indikation af høj aktiv forvaltning. Medens en lav active share viser et større sammenfald med benchmark, og dermed en indikation af en mere passiv forvaltning.

Nøgletallet active share kan blive forstyrret af størrelsen på en afdelings investeringsunivers. F.eks. vil en aktiv forvaltning af danske aktier ofte have en lav active share, da investeringsuniverset er relativt begrænset, hvilket naturligt vil medføre et sammenfald med benchmark.

Nøgletallet vises for det aktuelle regnskabsår og beregnes for aktieafdelinger.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele fællesporteføljen.

For andelsklasser udarbejdes en opgørelse over årets resultat, herunder de andelsklassespecifikke omkostninger, samt en formueopgørelse for den enkelte andelsklasse.

Forskel mellem regnskabsposter på afdelingsniveau og summen af andelsklassernes tilsvarende poster er forårsaget af afrundinger.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger, antal andele, ÅOP, sharpe ratio, standardafvigelse, tracking error og Information Ratio beregnes for de enkelte andelsklasser. Ligeledes opgøres udlodningen for den enkelte andelsklasse.

Historiske nøgletal, som kan henføres til regnskabsperioder før afdelingen blev opdelt i andelsklasser, vises på afdelingsniveau.

Fusion

Ved sammenlægning (fusion) af afdelinger indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den erhvervende afdeling til dagsværdi på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen vises i en særskilt linje under medlemmernes formue i den fortsættende afdeling.

Der foretages tilpasning af det udlodningspligtige resultat i den fortsættende afdeling.

Regnskabstal for de ophørende afdelinger fremgår af fællesnoterne.

Revisionshonorar

Lovpligtig revision til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	239	231
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	0	0
Samlet honorar for arbejdet i foreningen til EY Godkendt Revisionspartnerselskab	239	231

Fusionsnoter

Investeringsforeningen BankInvest, Bæredygtige Klimaaktier KL

Fusion af afdeling Bæredygtige Klimaaktier KL, Andelsklasse A og W med Optima Bæredygtig Omtanke 75 KL
I Værdipapirfonden BankInvest med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Regnskabsperioden for den ophørende afdeling omfatter 01.01. - 27.06.2025. På ombytningsdagen har afdeling Optima Bæredygtig Omtanke KL fået tilført aktiver til dagsværdier. For investorerne i den fortsættende afdeling har fusionen haft samme virkning som tilgang af midler ved en traditionel emission af andele. Som beskrevet i ledelsesberetningen i afsnittet fusioner, hvor til der henvises, er der redegjort for baggrunden for fusionen.

Bæredygtige Klimaaktier KL (ophørende afdeling)		t.kr.
Renter og udbytter		597
Kursgevinster- og tab		-4.755
Administrationsomkostninger		666
Skat		85
Periodens resultat		-4.910
Likvide midler		32.941
Kapitalandele		882
Afledte finansielle instrumenter		0
Andre aktiver		103
Aktiver i alt		33.926
Investorerens formue på sammenlægningstidspunktet		33.812
Anden gæld		114
Passiver i alt		33.926
Formueopgørelse		
Investorerens formue primo		55.986
Hensat udlodning		-477
Udbetalt udlodning fra sidste år		0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		26
Emissioner i perioden		3.836
Indløsninger i perioden		-20.685
Udlodningsregulering		0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		37
Udlodning for perioden 01.01.-		0
Overført fra resultatopgørelsen		-4.910
Investorerens formue ultimo		33.812
Ophørende andelsklasser		
	Klasse A	Klasse W
	t.kr.	t.kr.
Andel af resultat fra fællesporteføljen (før omkostninger)	-3.477	-766
Administrationsomkostninger	558	108
Klassens resultat	-4.036	-874
Formueopgørelse		
Investorerens formue primo	44.968	11.018
Hensat udlodning	-377	-110
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	26	10
Emissioner i perioden	3.780	55
Indløsninger i perioden	-14.361	-6.324
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	7
Udlodning for perioden 01.01.-	0	0
Overført fra resultatopgørelsen	-4.036	-874
I alt formue	30.030	3.782

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

	2025 (t.kr.)	2024 (t.kr.)
Optima 10 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-14	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	43	0
Optima 10 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-34	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	107	0
Optima 30 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-37	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	134	0
Optima 30 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-125	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	412	0
Optima 55 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-45	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	157	0
Optima 55 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-64	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	220	0
Optima 75 Akk. KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-32	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	114	0
Optima 75 KL		
Futures		
USD	0	0
EUR	-32	0
Afgivet sikkerhed	0	0
Modtaget sikkerhed	114	0

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. 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 profilingsannoncering. 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 fondskodre 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 navnede 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 2026

10. marts 2026 Årsrapport 2025
27. august 2026 Halvårsrapport 2026

Supplerende beretninger i henhold til Disclosureforordningen

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 overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ 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**:
____%

☒ ☐ ☒ Nej

☒ 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 27.09%

☒ 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?

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	2025
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%	0.03%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	15.50%	16.45%	25.80%	27.09%

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?**

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.

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 en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	15.50%	16.45%	25.80%	27.09%

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 opgørelsen over 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 fødevareresikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

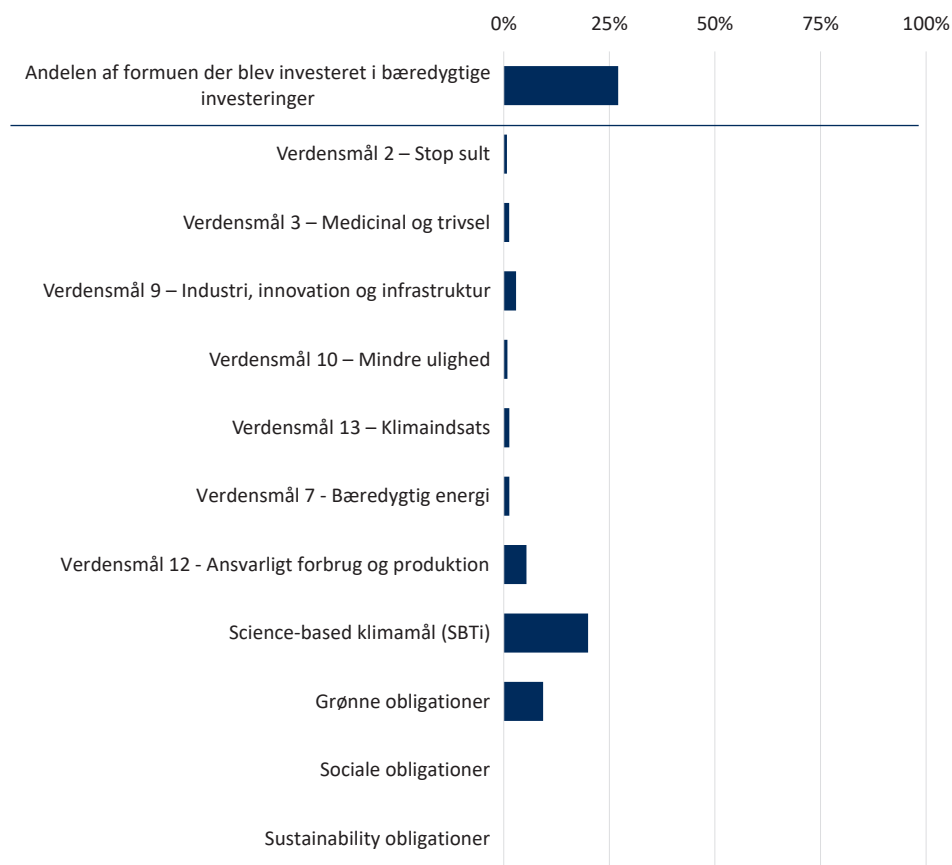
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	19.49%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.09%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	12.77%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	9.12%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	7.68%	Danmark
Bi ErhvervsEjendomme A/S	Ikke-klassificeret	6.07%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	6.02%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.98%	Danmark
Globale Obligationer KI	Ikke-klassificeret	3.41%	Danmark
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KI	Ikke-klassificeret	2.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	1.94%	Danmark
Sicav Em Corporate Debt I (Eur)	Ikke-klassificeret	1.82%	Luxembourg
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.26%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A	Ikke-klassificeret	1.08%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	0.89%	Danmark

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	Ikke-klassificeret	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. KI	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 KI	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

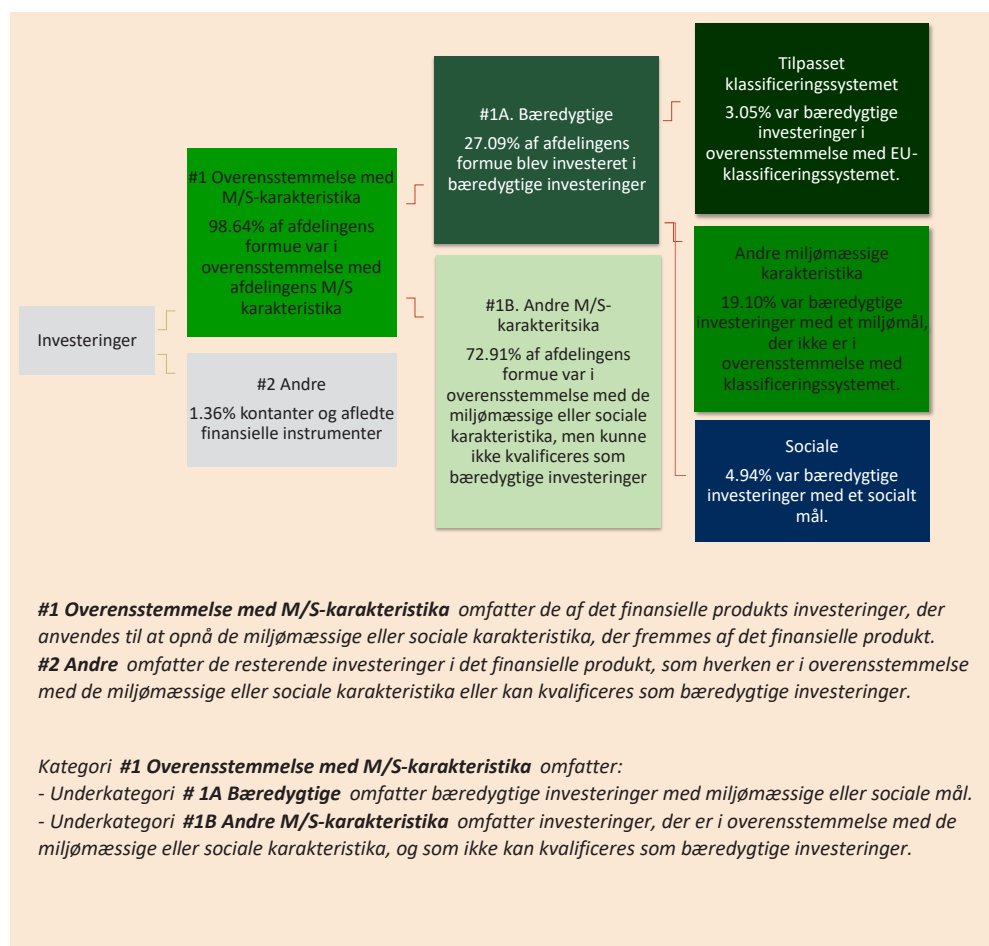


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	99.75%	100.00%	96.59%
Finans	-	0.25%	-	3.41%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.52%	2.22%	3.39%	3.05%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	2.11%	3.39%	2.94%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.08%	0.08%	0.07%

**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

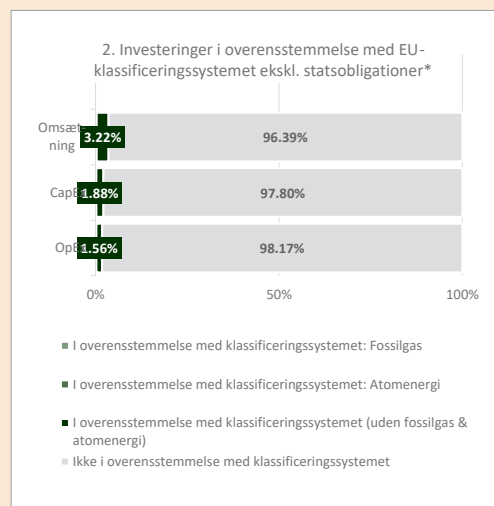
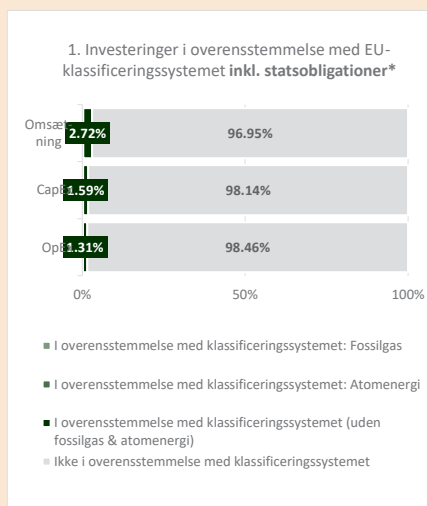
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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

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

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

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.12%	0.11%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.56%	0.92%	0.76%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

19.10%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

4.94%



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

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



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

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

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

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

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 26.86%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☒ 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	2025
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%	0.03%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	15.33%	16.32%	25.90%	26.86%

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?**

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.

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.

Bidrager en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	15.33%	16.32%	25.90%	26.86%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

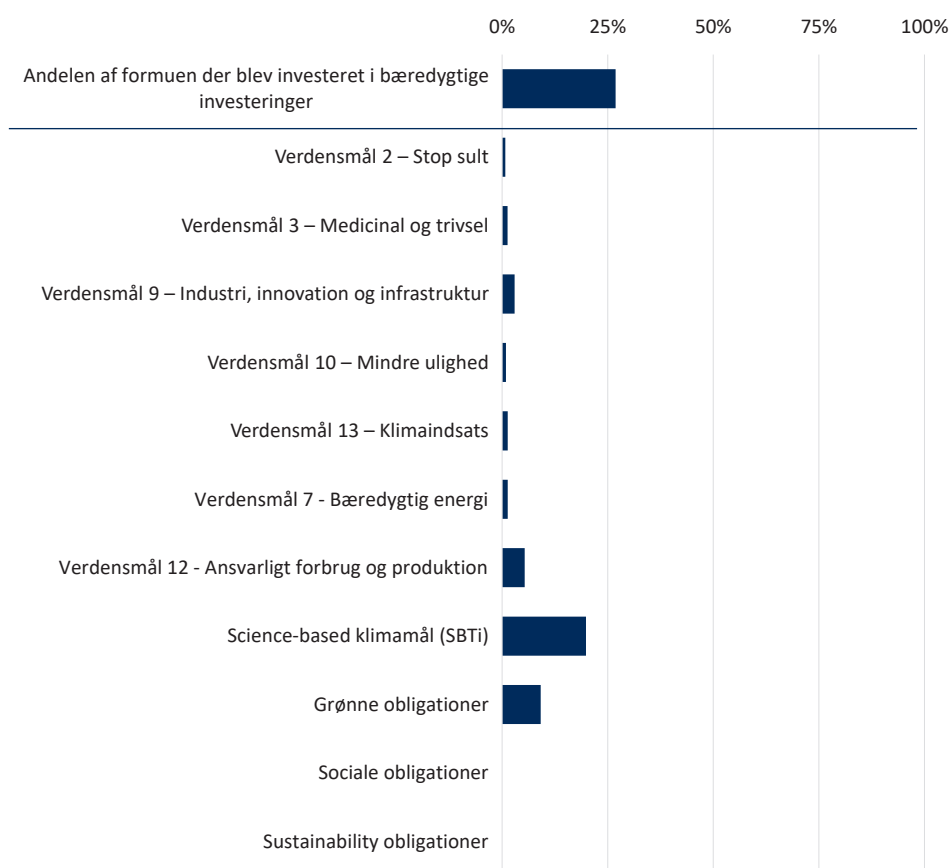
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	19.28%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.36%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	12.82%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	9.14%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.69%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	6.68%	Danmark
Bi ErhvervsEjendomme A/S	Ikke-klassificeret	6.17%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	3.98%	Danmark
Globale Obligationer KI	Ikke-klassificeret	3.46%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	2.03%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	1.91%	Danmark
Sicav Em Corporate Debt I (Eur)	Ikke-klassificeret	1.81%	Luxembourg
Optima Bæredygtig Omtanke 10 KI	Ikke-klassificeret	1.25%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	0.90%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer A	Ikke-klassificeret	0.89%	Danmark

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. KI	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 KI	Ikke-klassificeret	1.95%	Danmark
Globale Aktier KI	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. KI	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 KI	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

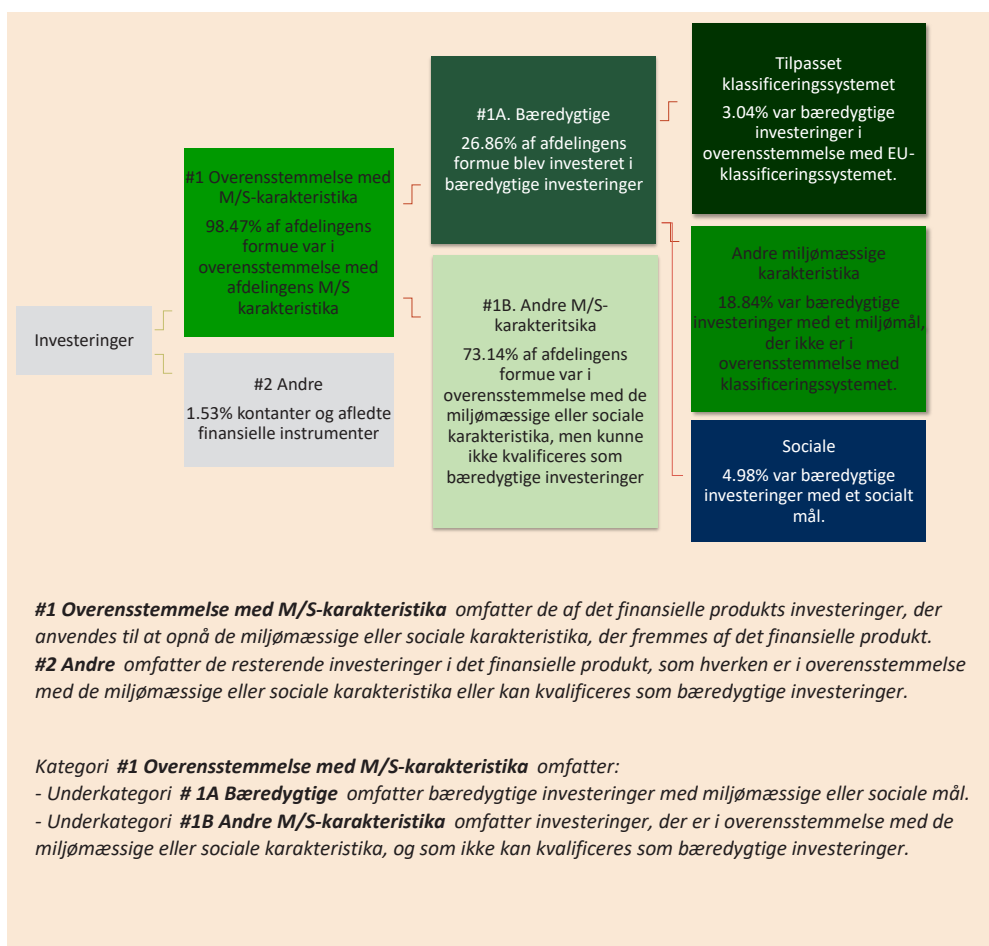


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	100.00%	96.54%
Finans	-	-	-	3.46%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	1.49%	2.20%	3.37%	3.04%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	2.09%	3.37%	2.93%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.08%	0.09%	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
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

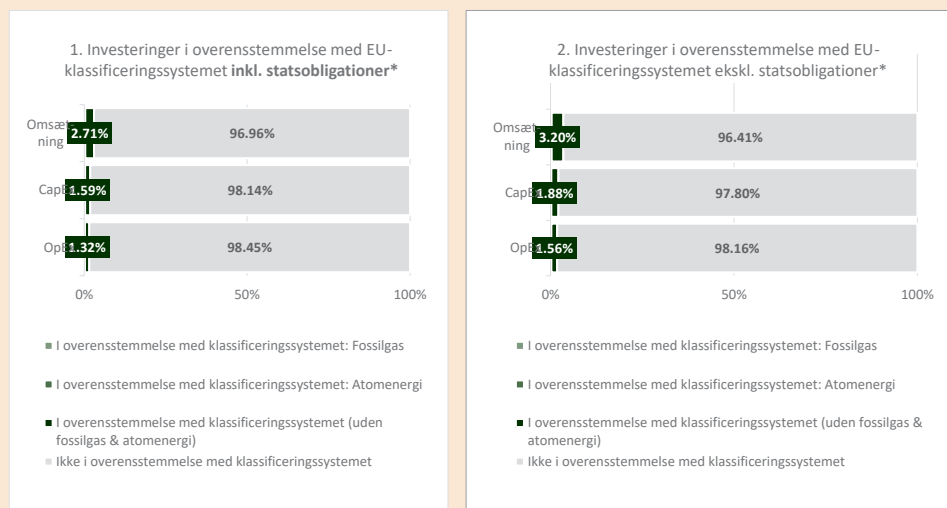
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.12%	0.12%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.54%	0.89%	0.77%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 18.84%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 4.98%



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

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



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

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

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

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

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

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

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

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
____%

☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 29.11%

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

☒ 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

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

☒ med et socialt mål

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer 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	2025
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%	0.19%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	21.79%	22.28%	31.04%	29.11%

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?**

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.

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.

Bidrager en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	21.79%	22.28%	31.04%	29.11%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

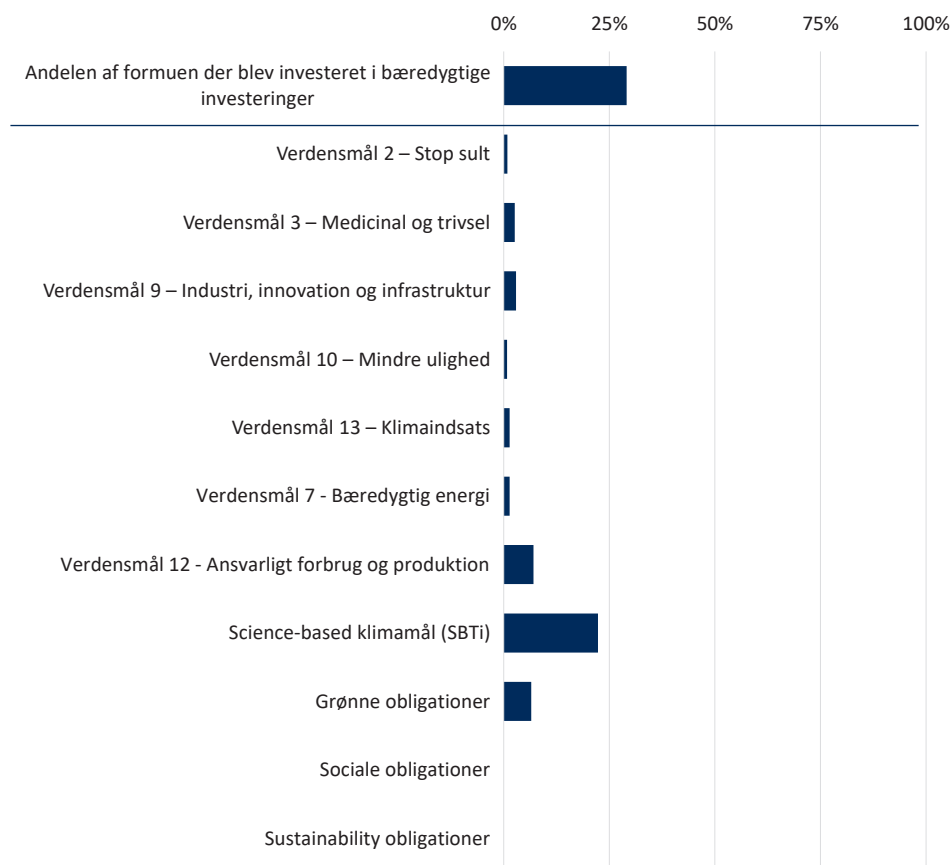
Sociale obligationer

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 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: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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 bæredygtighedsvirkninger (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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.21%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	13.82%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	8.38%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	7.82%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	6.64%	Danmark
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	6.36%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	5.64%	Danmark
Bi ErhvervsEjendomme A/S	Ikke-klassificeret	4.74%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	4.62%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.97%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	2.88%	Danmark
Globale Obligationer KI	Ikke-klassificeret	1.94%	Danmark
Lmm Bankinvest Global Equities I	Ikke-klassificeret	1.88%	Luxembourg
Sicav Em Corporate Debt I (Eur)	Ikke-klassificeret	1.57%	Luxembourg
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	1.27%	Danmark

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	Ikke-klassificeret	1.14%	Danmark

Største investeringer 2023	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.58%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	11.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	8.10%	Danmark
Globale Aktier KI	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

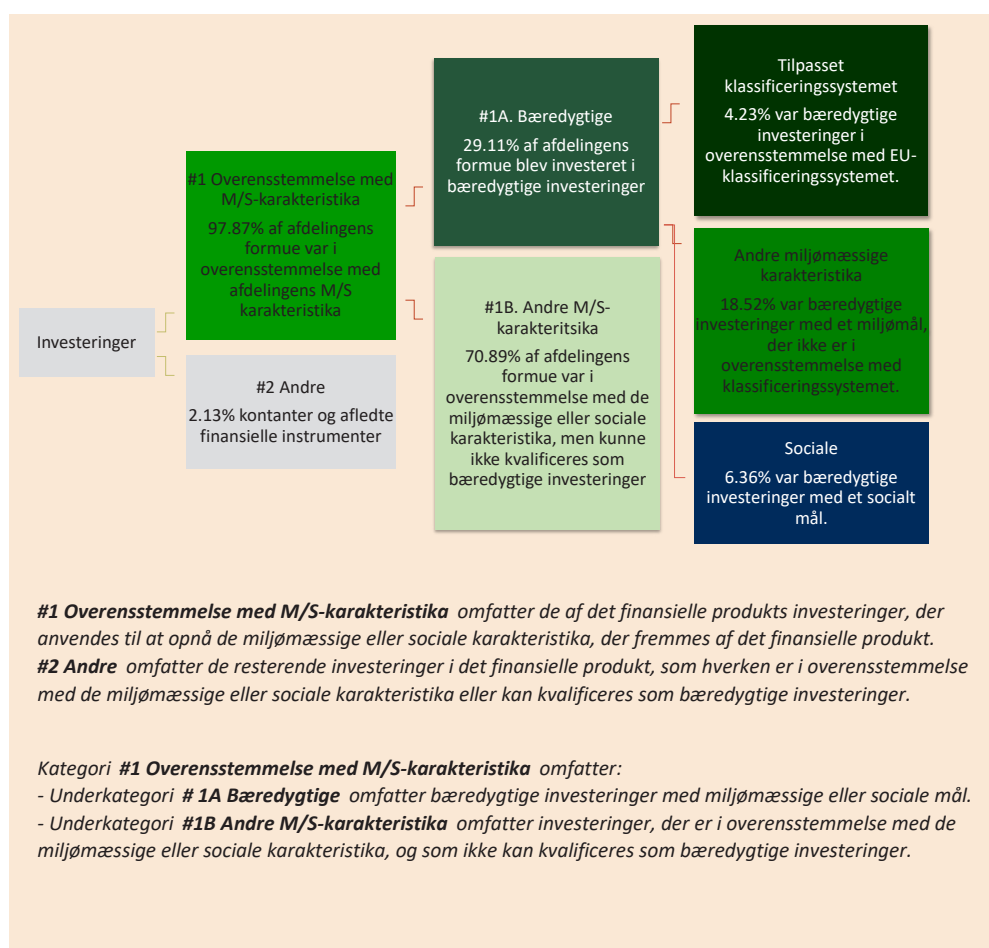


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	99.81%	100.00%	98.06%
Finans	-	0.19%	-	1.94%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	2.47%	3.24%	4.62%	4.23%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	3.12%	4.62%	4.13%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.10%	0.12%	0.06%

**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

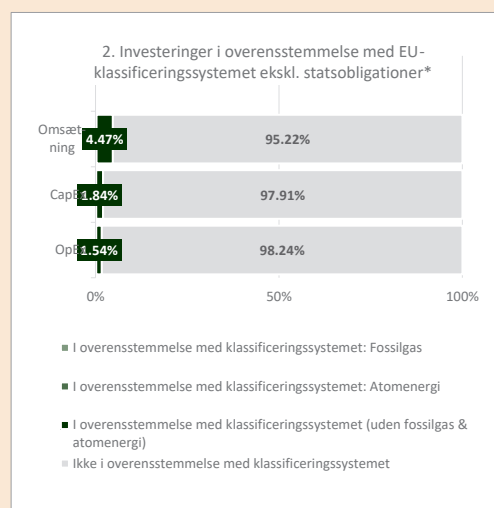
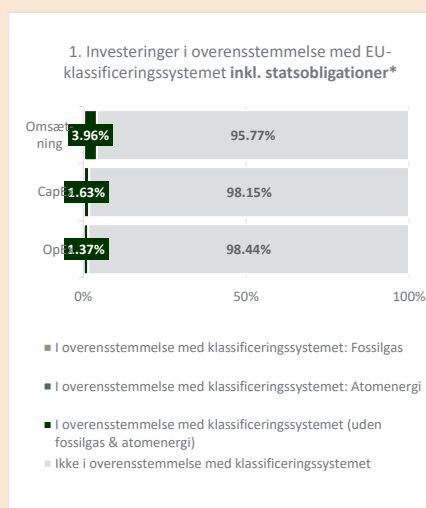
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%	0.12%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.61%	0.95%	0.79%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

18.52%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

6.36%



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 compliance-regler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikkens standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

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

Produkt navn 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 : ____%	☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 29.26%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☒ 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	2025
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%	0.19%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.02%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	21.41%	22.09%	31.19%	29.26%

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?**

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.

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.

Bidrager en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	21.41%	22.09%	31.19%	29.26%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

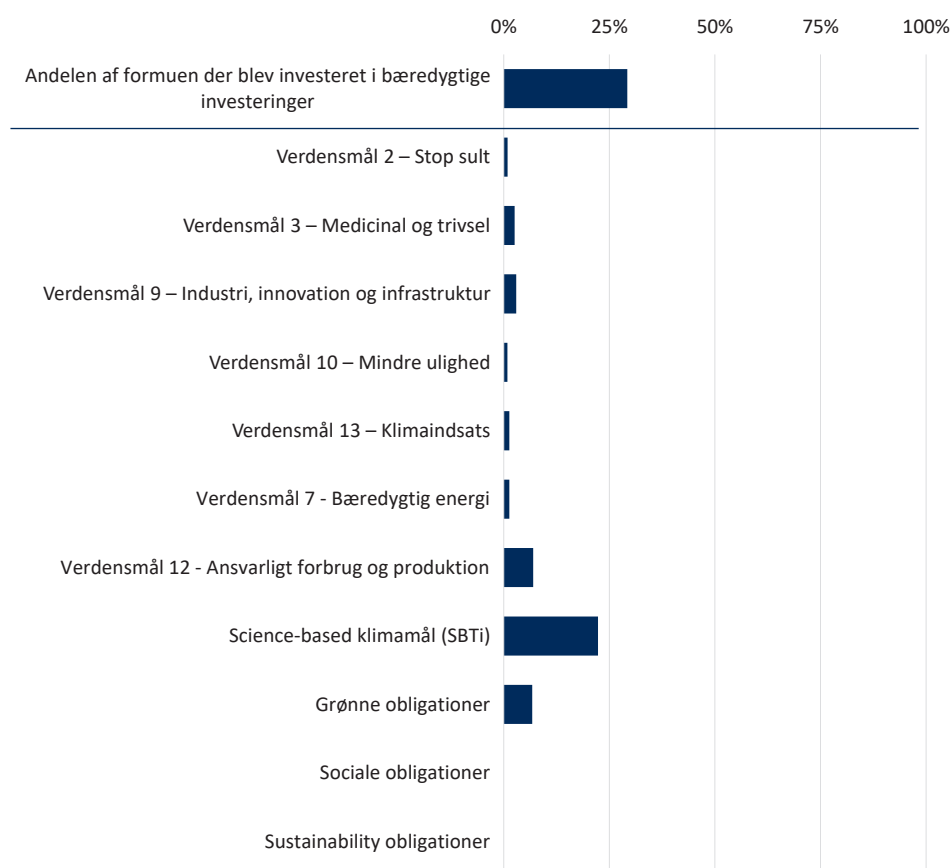
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	19.00%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	13.82%	Danmark
Lange Danske Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	8.59%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	7.82%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	6.62%	Danmark
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	6.52%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	5.61%	Danmark
Bi ErhvervsEjendomme A/S	Ikke-klassificeret	4.79%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	3.04%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.00%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	2.97%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.42%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.14%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	2.06%	Danmark
Globale Obligationer KI	Ikke-klassificeret	1.94%	Danmark

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. KI	Ikke-klassificeret	11.08%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	9.82%	Danmark
Globale Aktier KI	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

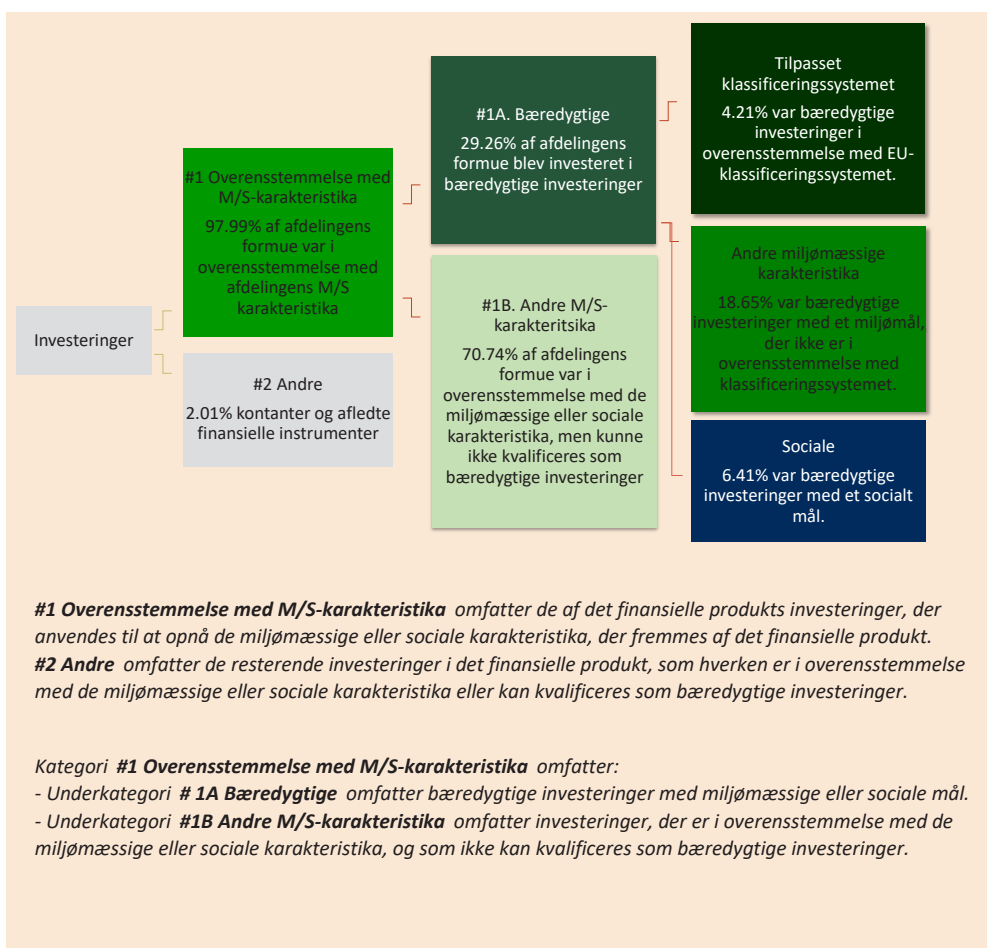


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	100.00%	98.06%
Finans	-	-	-	1.94%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	2.42%	3.21%	4.62%	4.21%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	3.10%	4.62%	4.11%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.10%	0.12%	0.06%

**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-klassificeringssystemet¹?

☒ Ja
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

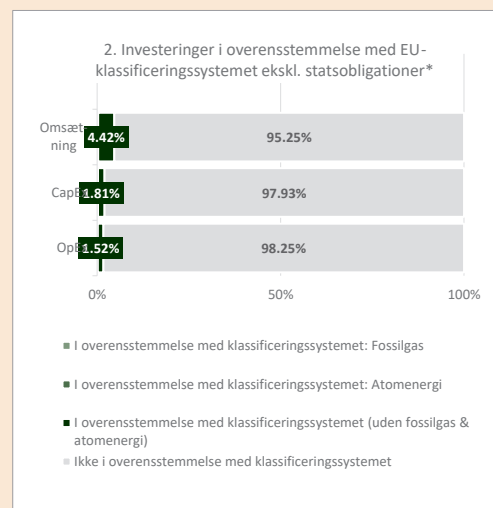
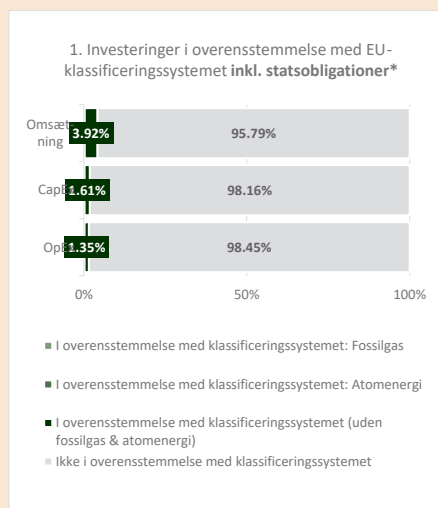
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.60%	0.93%	0.80%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 18.65%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 6.41%



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

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



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

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

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

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

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

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

Produktnavn Optima 55 Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300JHV3GI60H4R441

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☐ X Nej

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
____%

☒ 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 34.39%

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

☒ 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

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

☒ med et socialt mål

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer 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	2025
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%	0.37%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.04%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	29.80%	30.00%	38.05%	34.39%

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?**

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.

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 en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	29.80%	30.00%	38.05%	34.39%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

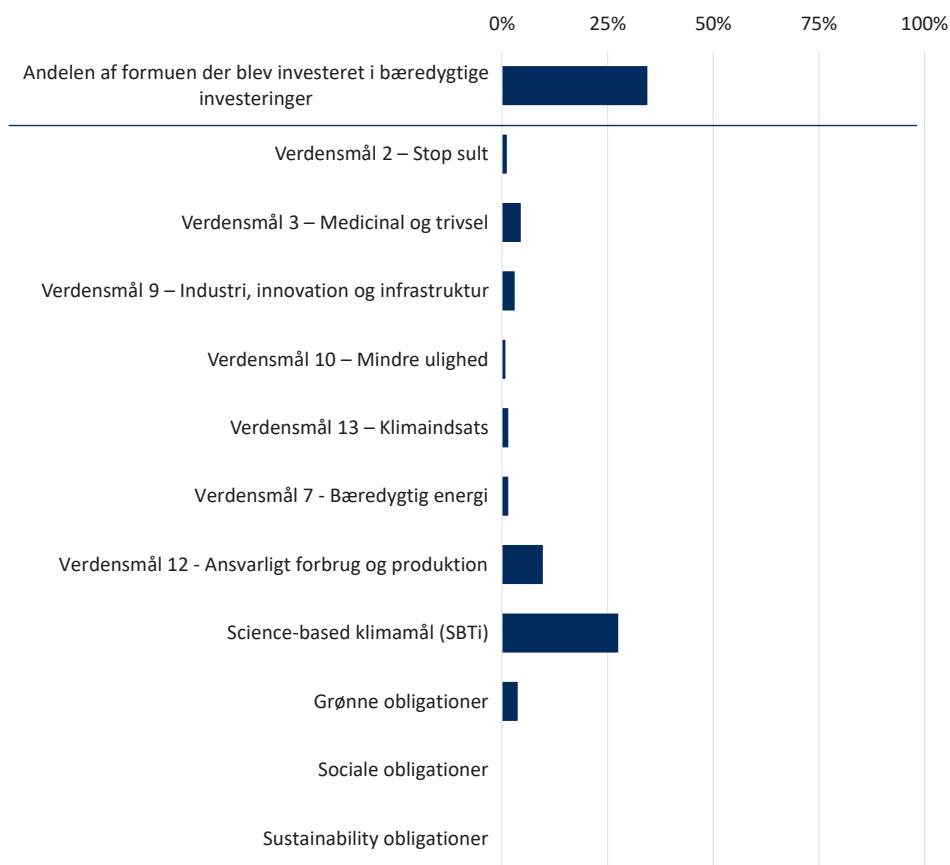
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	16.53%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	15.29%	Danmark
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	12.41%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	11.08%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	5.06%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	4.12%	Danmark
Bi ErhvervsEjendomme A/S	Ikke-klassificeret	3.39%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	3.11%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk.	Ikke-klassificeret	2.93%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	2.59%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	2.55%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	2.50%	Danmark
Lmm Bankinvest Global Equities I	Ikke-klassificeret	2.40%	Luxembourg
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.39%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark

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. KI	Ikke-klassificeret	18.29%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling Akk. W	Ikke-klassificeret	13.15%	Danmark
Globale Aktier KI	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

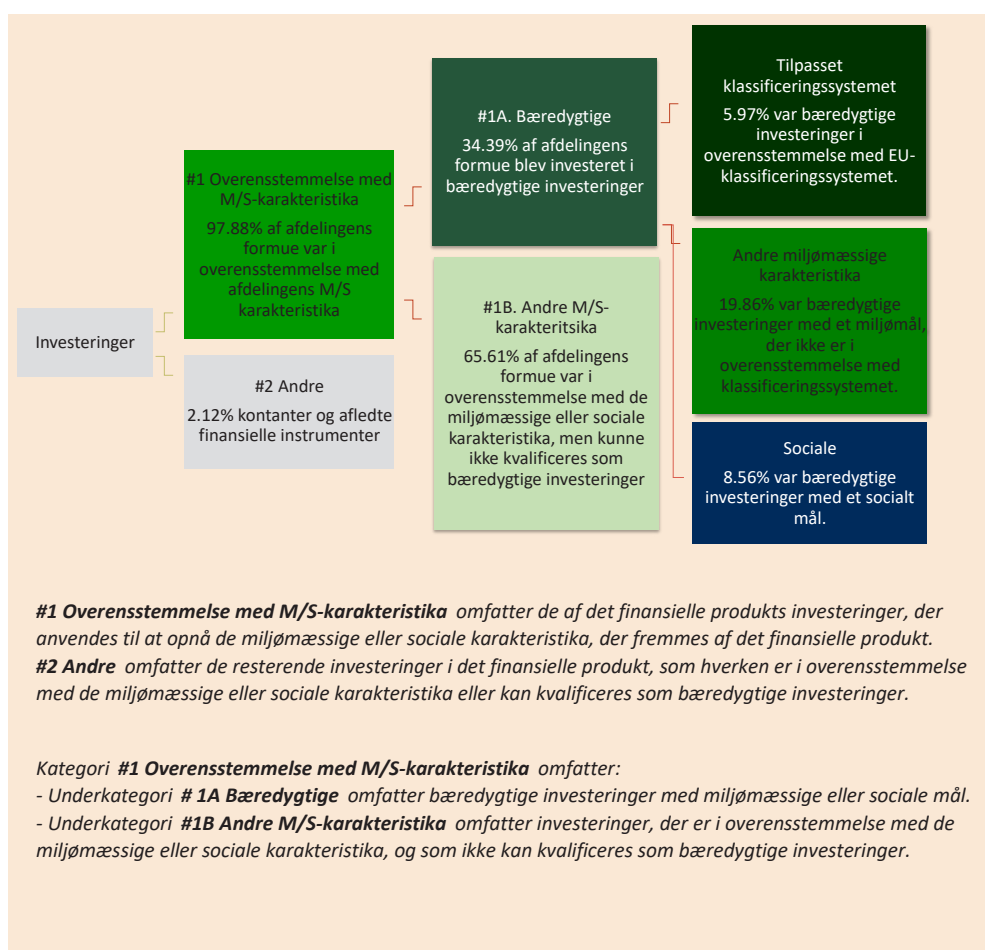


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	99.87%	100.00%	98.49%
Finans	-	0.13%	-	1.51%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.60%	4.55%	6.11%	5.97%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	4.44%	6.11%	5.87%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.15%	0.16%	0.05%

**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

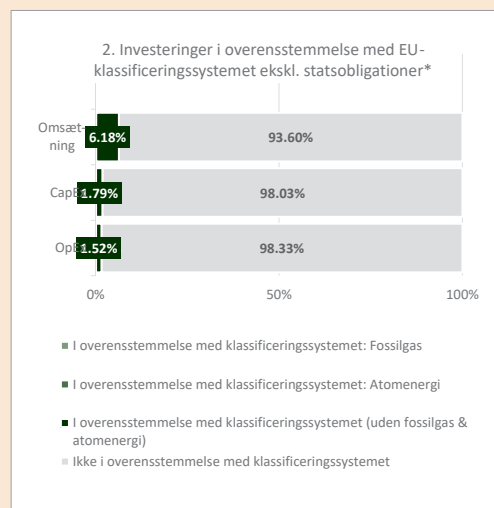
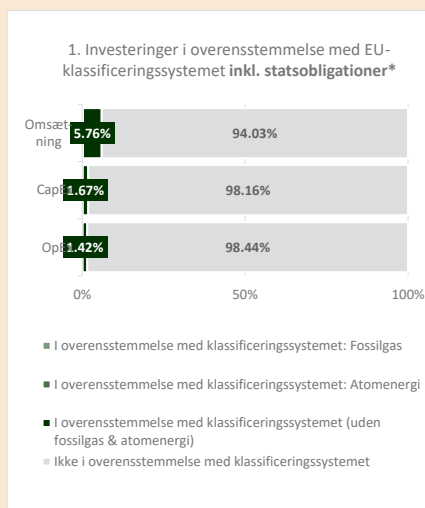
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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

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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.14%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.68%	0.95%	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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

19.86%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

8.56%



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

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



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

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

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

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

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

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

Produkt navn Optima 55 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493006LDCXK0542HO80

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ ☐ **Ja** ☒ ☐ ☐ **X Nej**

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☒ 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 34.51%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☒ 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	2025
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%	0.37%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.04%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	29.65%	29.92%	38.18%	34.51%

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?**

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.

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.

Bidrager en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	29.65%	29.92%	38.18%	34.51%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

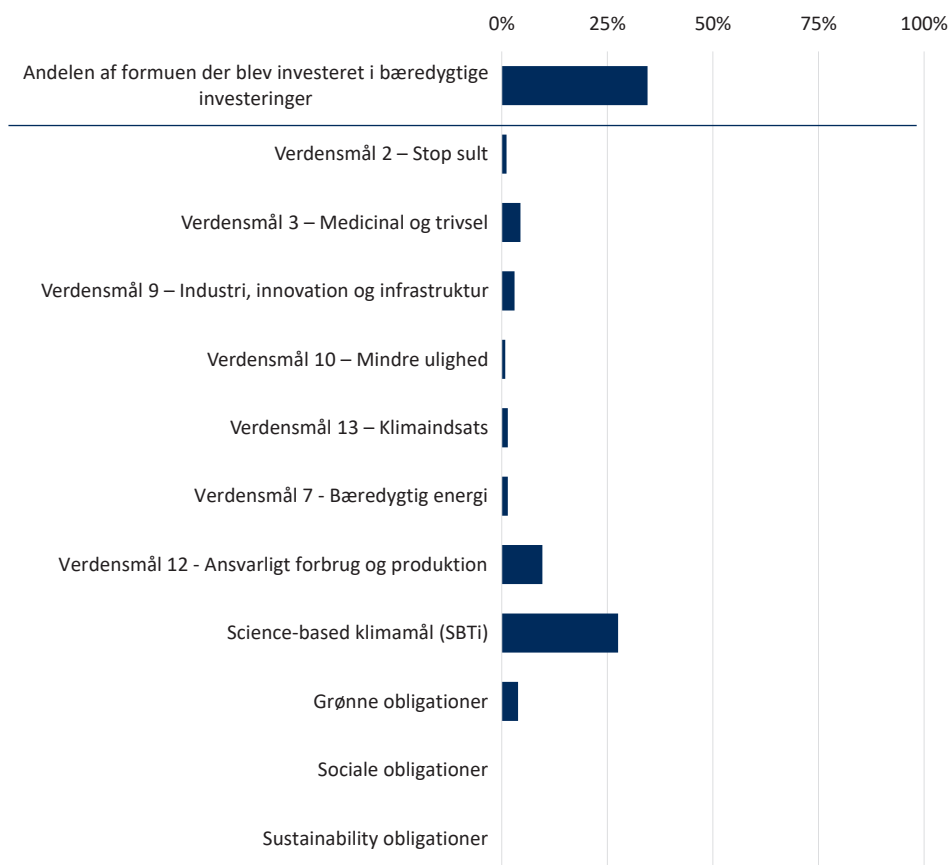
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	16.49%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	15.29%	Danmark
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	12.72%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	11.02%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	5.17%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	5.06%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	4.12%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.08%	Danmark
Bi ErhvervsEjendomme A/S	Ikke-klassificeret	3.49%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.25%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W	Ikke-klassificeret	3.04%	Danmark
Lmm Bankinvest Global Equities I	Ikke-klassificeret	2.38%	Luxembourg
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	2.32%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	1.97%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	1.95%	Danmark

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. KI	Ikke-klassificeret	18.31%	Danmark
Globale Aktier Ansvarlig Udvikling W	Ikke-klassificeret	13.03%	Danmark
Globale Aktier KI	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

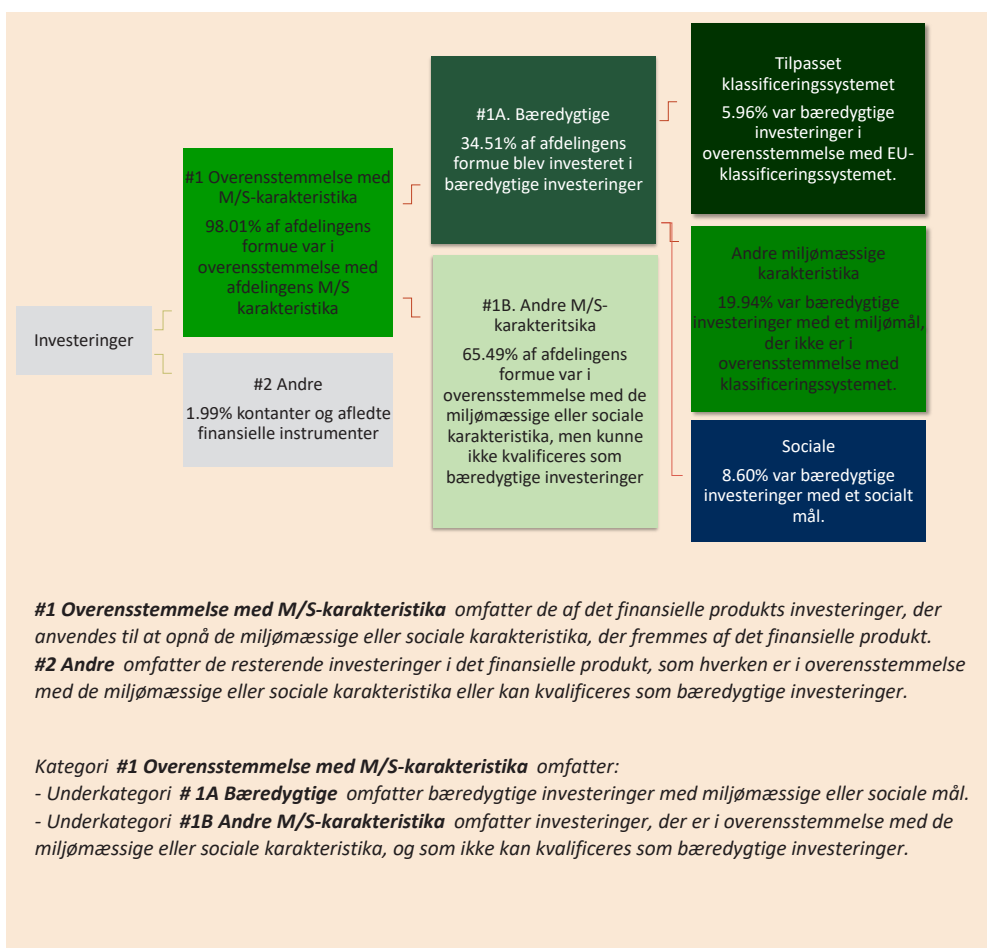


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	100.00%	98.49%
Finans	-	-	-	1.51%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	3.58%	4.55%	6.13%	5.96%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	4.44%	6.13%	5.86%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.15%	0.16%	0.05%

**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

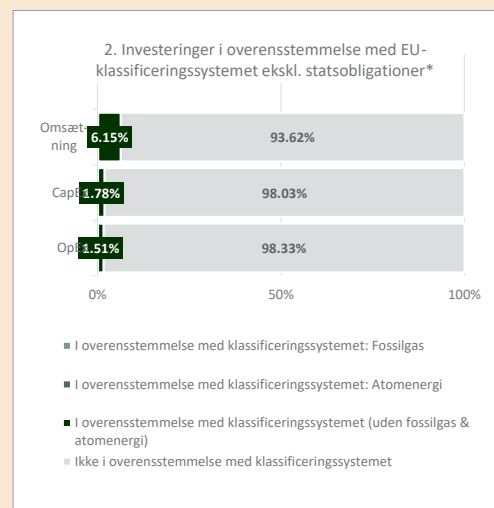
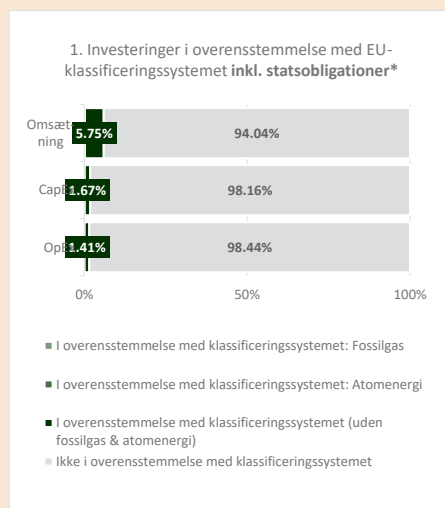
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%	0.13%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.67%	0.94%	0.87%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 19.94%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 8.60%



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

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



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

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

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

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

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

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

Produktnavn Optima 75 Akk. KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300V2D5S0XEIBK531

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ **X 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 40.17%

☒ 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	2025
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%	0.51%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	36.26%	36.56%	44.50%	40.17%

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?**

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.

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.

Bidrager en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	36.26%	36.56%	44.50%	40.17%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

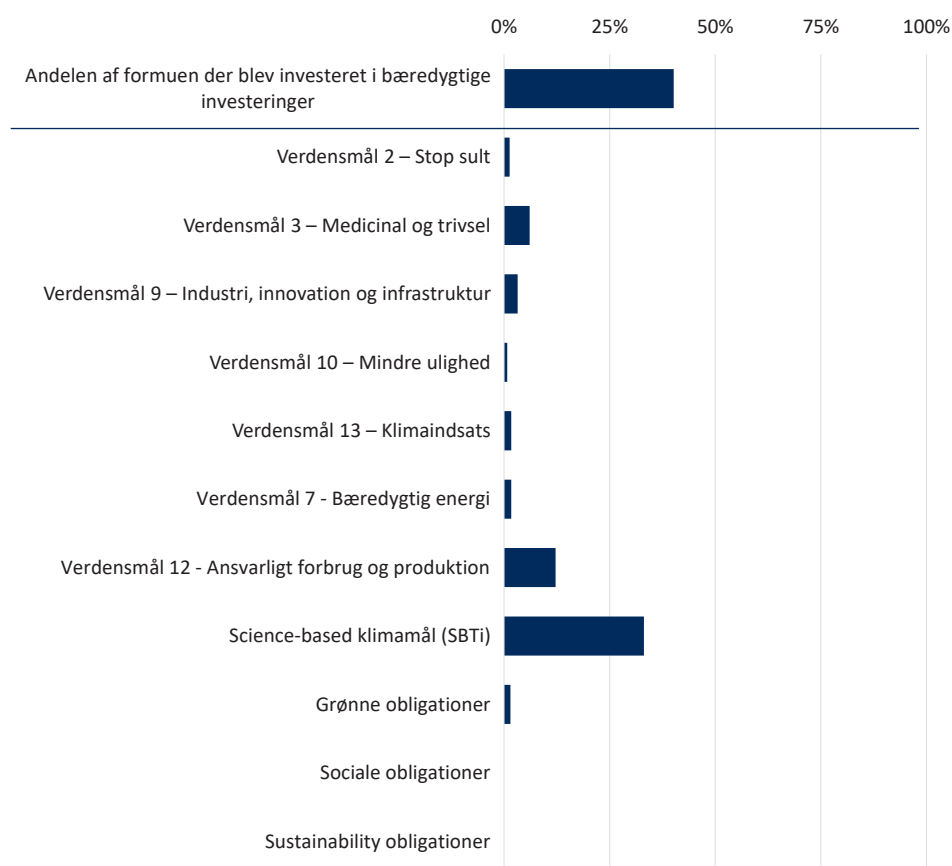
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	18.22%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	17.08%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.14%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.85%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk.	Ikke-klassificeret	6.36%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.50%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.72%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	3.07%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig Akk. W	Ikke-klassificeret	2.81%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W	Ikke-klassificeret	2.38%	Danmark
Europæiske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	2.35%	Danmark
Lmm Bankinvest Global Equities I	Ikke-klassificeret	2.33%	Luxembourg
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	2.25%	Danmark
Bix Danske Aktier Indeks Akk. W	Ikke-klassificeret	1.47%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	0.97%	Danmark

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

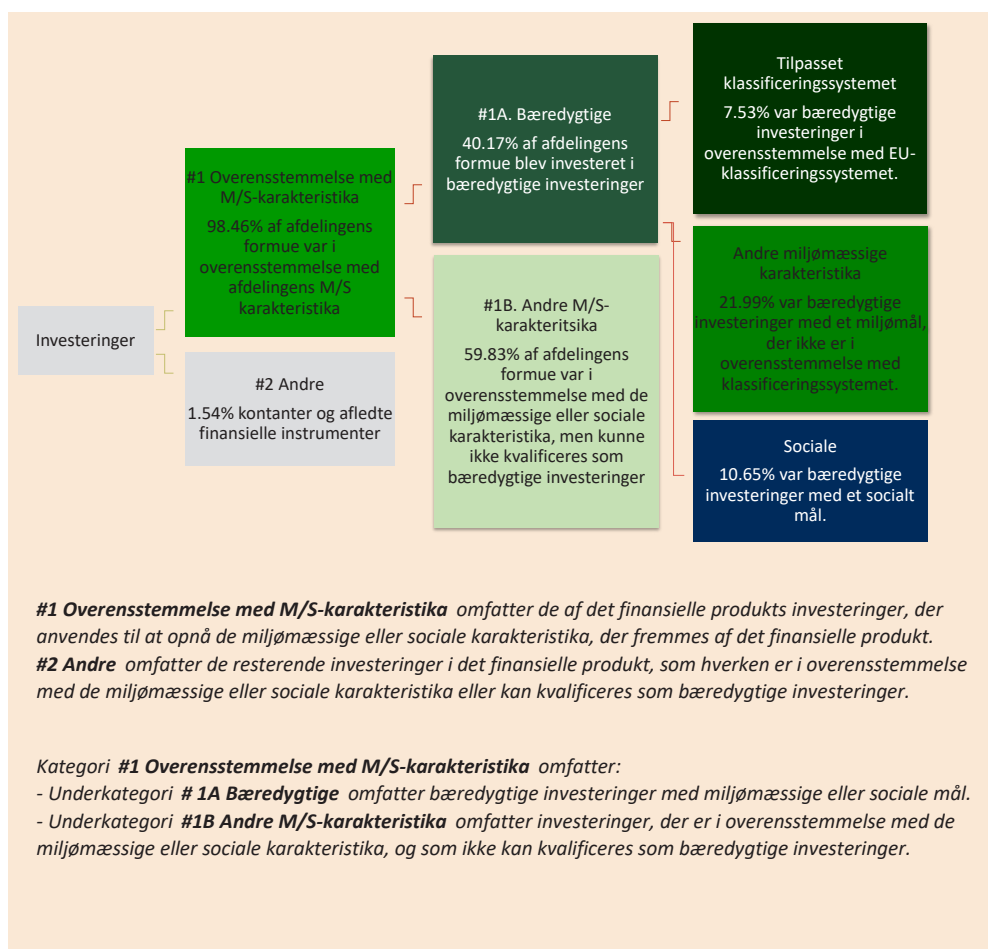


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	99.94%	100.00%	99.37%
Finans	-	0.06%	-	0.63%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.55%	5.76%	7.38%	7.53%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	5.65%	7.38%	7.43%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.19%	0.19%	0.04%

**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

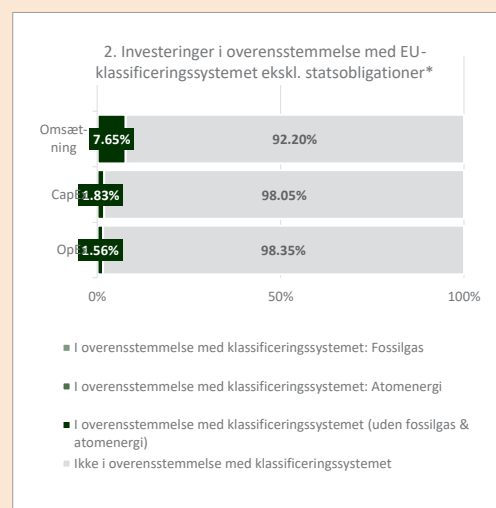
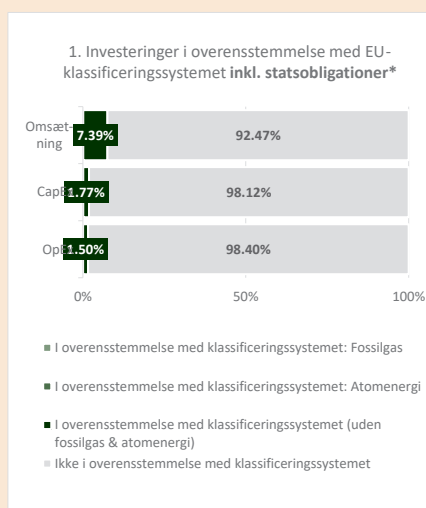
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%	0.12%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.74%	0.95%	0.91%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

21.99%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

10.65%



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/>

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

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

Produktnavn Optima 75 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300NCF07GHC1QAY58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja** ☒ ☐ **X Nej**

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☒ 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 40.24%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☒ 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	2025
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%	0.51%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	36.05%	36.46%	44.64%	40.24%

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?**

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.

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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	36.05%	36.46%	44.64%	40.24%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 - Klimaindsats

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.

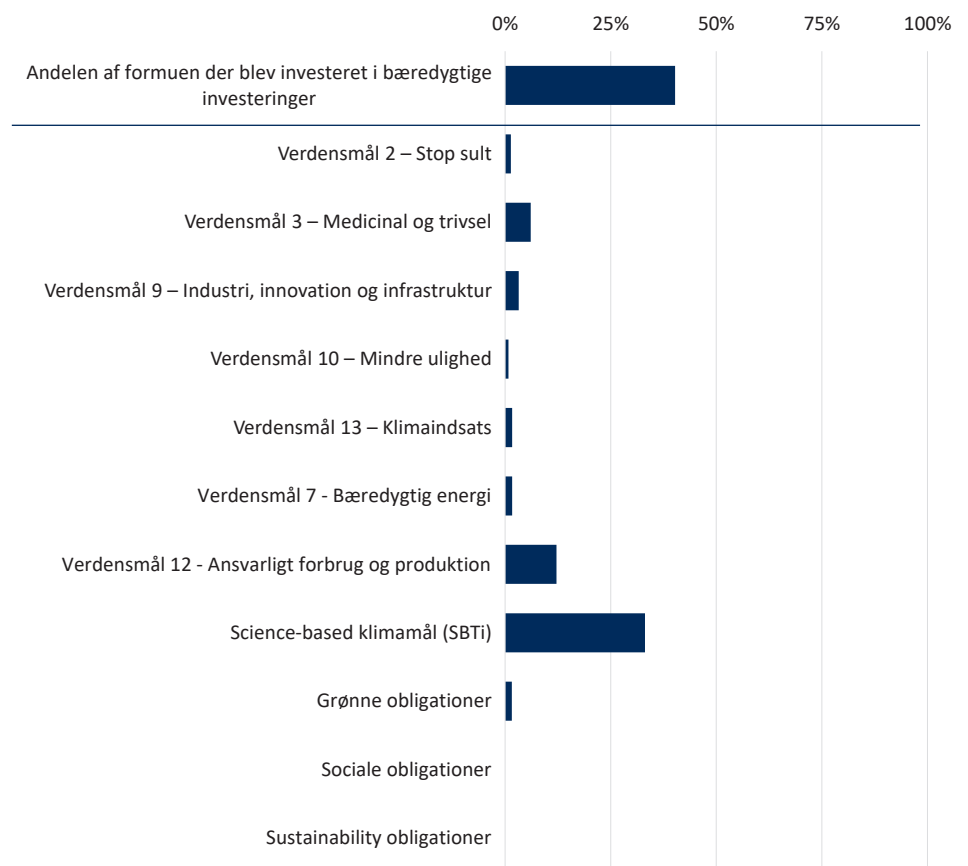
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	18.80%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	17.00%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.13%	Danmark
Lange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	7.78%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W	Ikke-klassificeret	6.48%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	5.34%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	4.11%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.20%	Danmark
Virksomhedsobligationer Hy Jyske Capital W	Ikke-klassificeret	3.06%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	3.00%	Danmark
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	2.37%	Danmark
Lmm Bankinvest Global Equities I	Ikke-klassificeret	2.34%	Luxembourg
Emerging Markets Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	1.32%	Danmark
Bix Danske Aktier Indeks W	Ikke-klassificeret	1.20%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	0.97%	Danmark

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

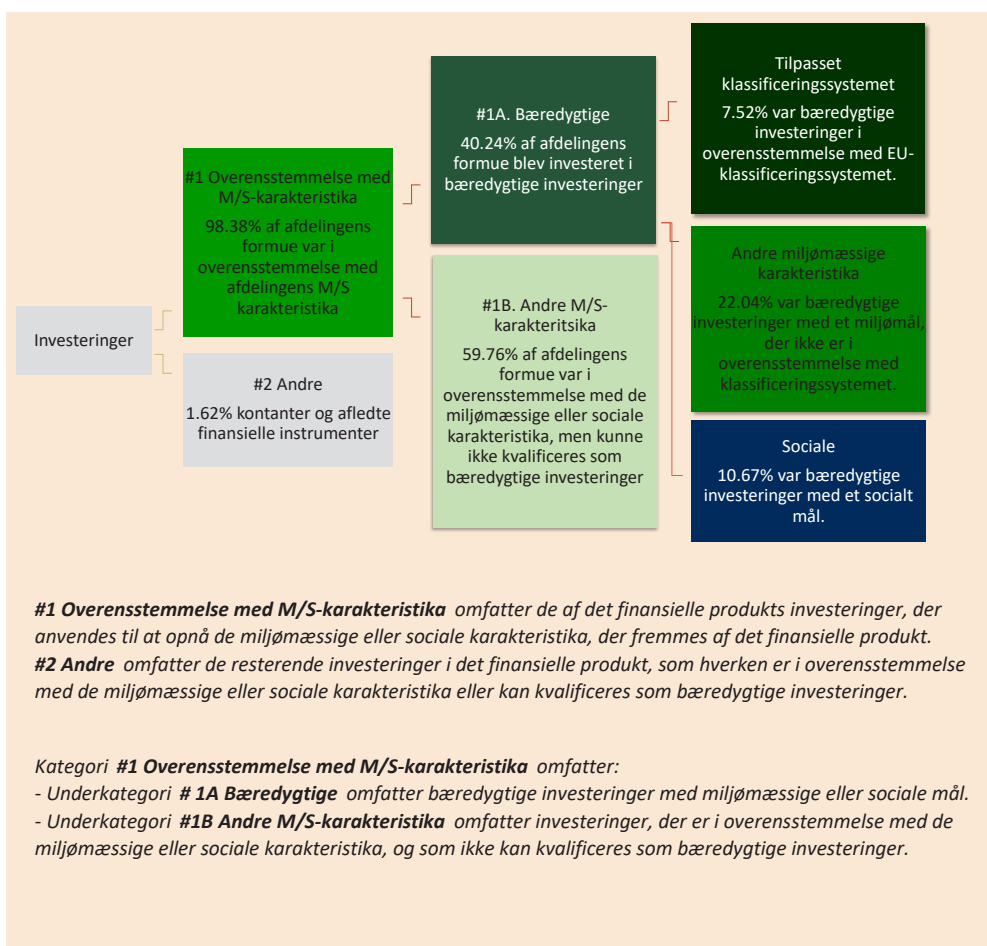


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	100.00%	100.00%	99.38%
Finans	-	-	-	0.62%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	4.49%	5.77%	7.40%	7.52%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	5.65%	7.40%	7.43%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.20%	0.20%	0.04%

**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-klassificeringssystemet¹?

☒ Ja
☐ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

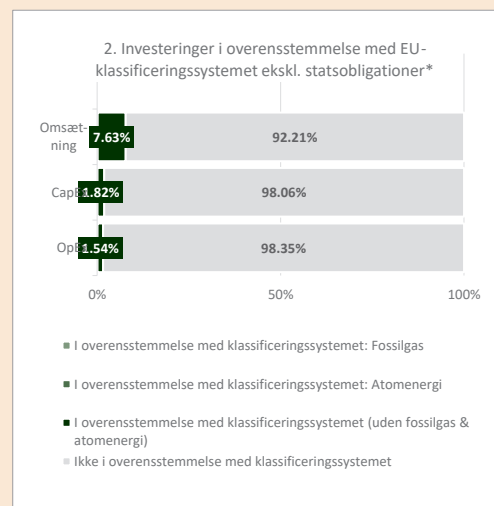
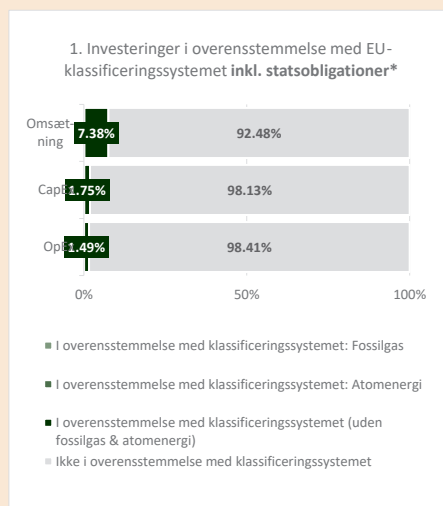
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.05%	0.13%	0.12%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.73%	0.95%	0.91%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 22.04%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 10.67%



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/>

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

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

Produktnavn 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**:
____%

☒ 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 46.87%

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

☒ 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

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

☒ med et socialt mål

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer 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	2025
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%	0.55%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	42.23%	43.44%	52.19%	46.87%

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?**

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.

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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	42.23%	43.44%	52.19%	46.87%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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.

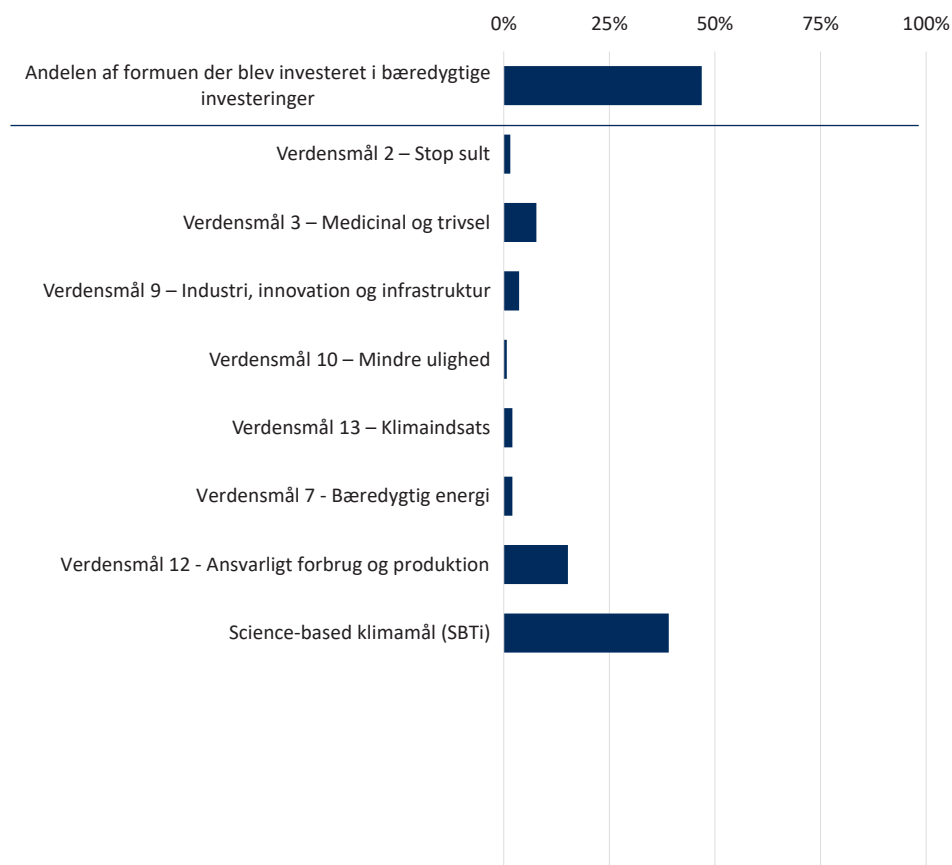
Verdensmål 13 - Klimaindsats

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.23%	Danmark
Globale Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	17.16%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.05%	Danmark
Bix Globale Aktier Indeks KI	Ikke-klassificeret	12.47%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk.	Ikke-klassificeret	8.75%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	5.63%	Danmark
Engros Globale Aktier 2	Ikke-klassificeret	3.83%	Danmark
Emerging Markets Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	3.32%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	3.07%	Danmark
Europæiske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	2.55%	Danmark
Lmm Bankinvest Global Equities I	Ikke-klassificeret	2.24%	Luxembourg
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	2.05%	Danmark
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	1.77%	Danmark
Bix Danske Aktier Indeks Akk. W	Ikke-klassificeret	1.26%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	0.69%	Danmark

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

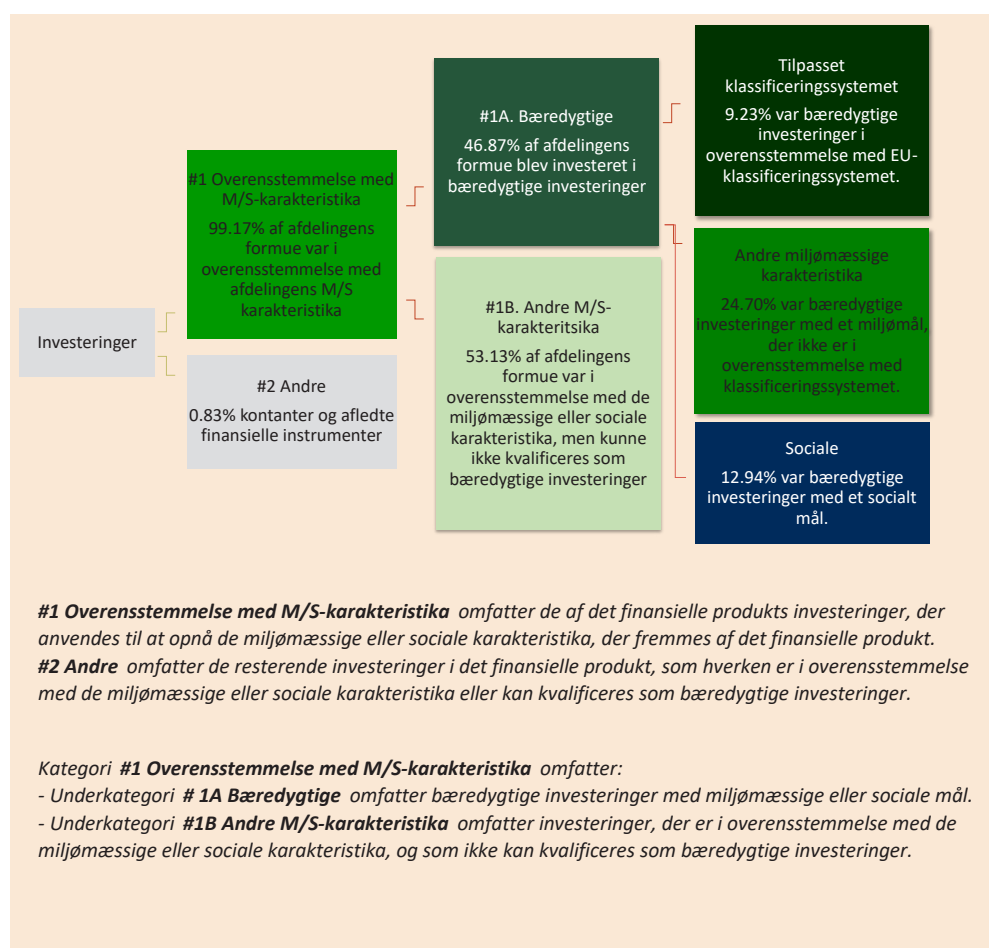


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.39%	6.61%	8.74%	9.23%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	6.52%	8.74%	9.12%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.17%	0.17%	0.03%

**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.

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 24.70%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 12.94%



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

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



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

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

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

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

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

☒ Ja
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

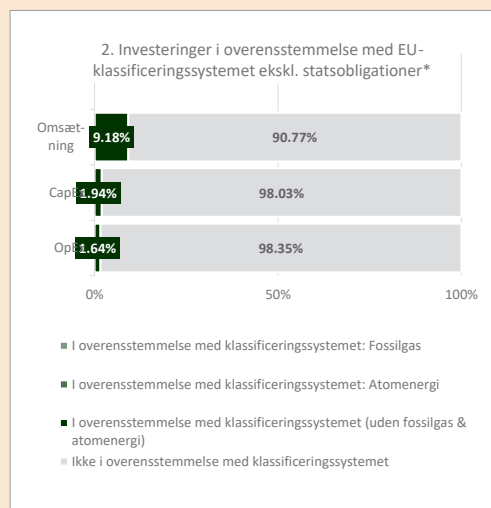
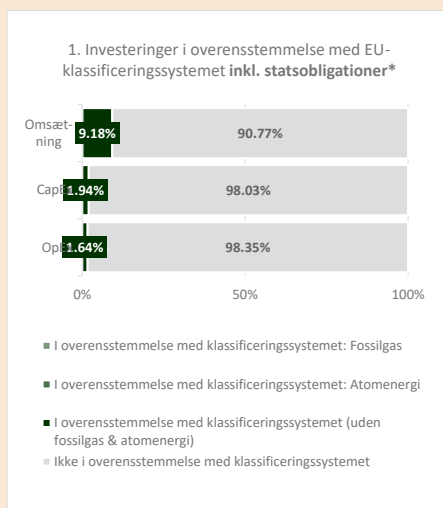
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.06%	0.08%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.83%	1.09%	1.11%

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 overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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**:
____%

☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 47.07%

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

☒ 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

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

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**:
____%

☒ 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	2025
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%	0.56%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.05%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	41.39%	43.26%	52.25%	47.07%

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?**

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.

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.

Bidrager en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	41.39%	43.26%	52.25%	47.07%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

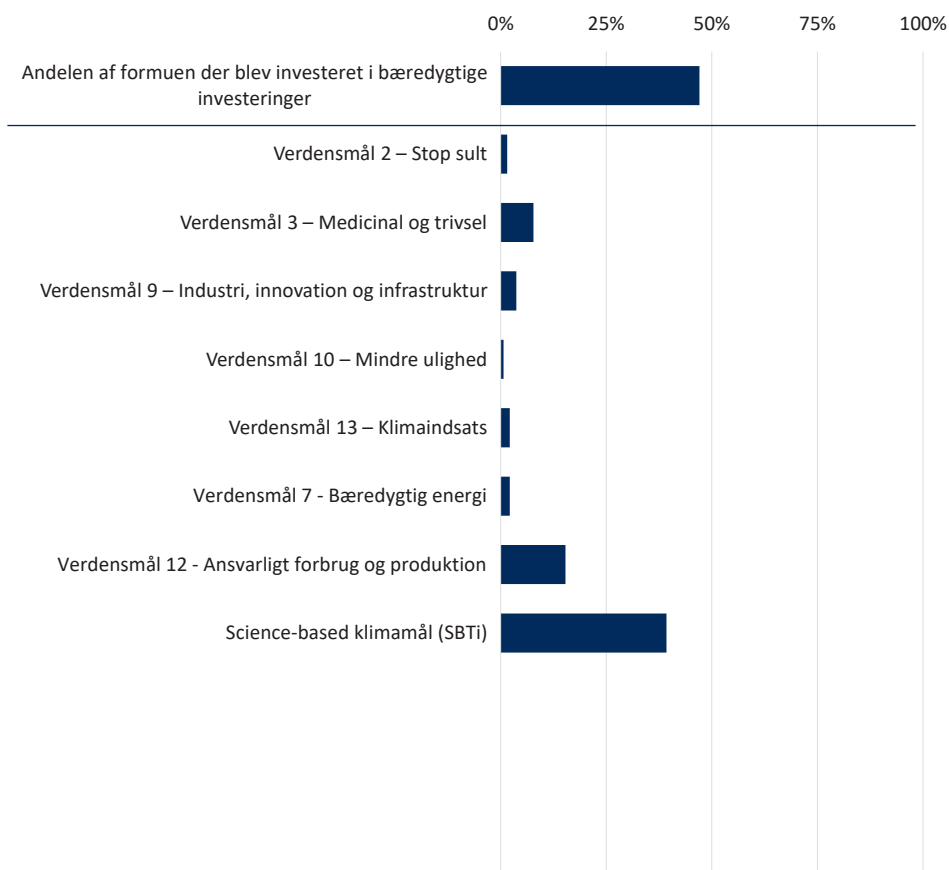
Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Globale Aktier W	Ikke-klassificeret	18.96%	Danmark
Globale Aktier Akk. KI	Ikke-klassificeret	18.28%	Danmark
Globale Aktier KI	Ikke-klassificeret	16.10%	Danmark
Bix Globale Aktier Indeks KI	Ikke-klassificeret	12.46%	Danmark
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W	Ikke-klassificeret	8.86%	Danmark
Danske Aktier W	Ikke-klassificeret	6.87%	Danmark
Emerging Markets Aktier W	Ikke-klassificeret	5.54%	Danmark
Engros Globale Aktier 2	Ikke-klassificeret	3.86%	Danmark
Europæiske Aktier W	Ikke-klassificeret	3.21%	Danmark
Lmm Bankinvest Global Equities I	Ikke-klassificeret	2.20%	Luxembourg
Bix Danske Aktier Indeks Akk. W	Ikke-klassificeret	2.18%	Danmark
Danske Aktier Akk. W	Ikke-klassificeret	0.85%	Danmark

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

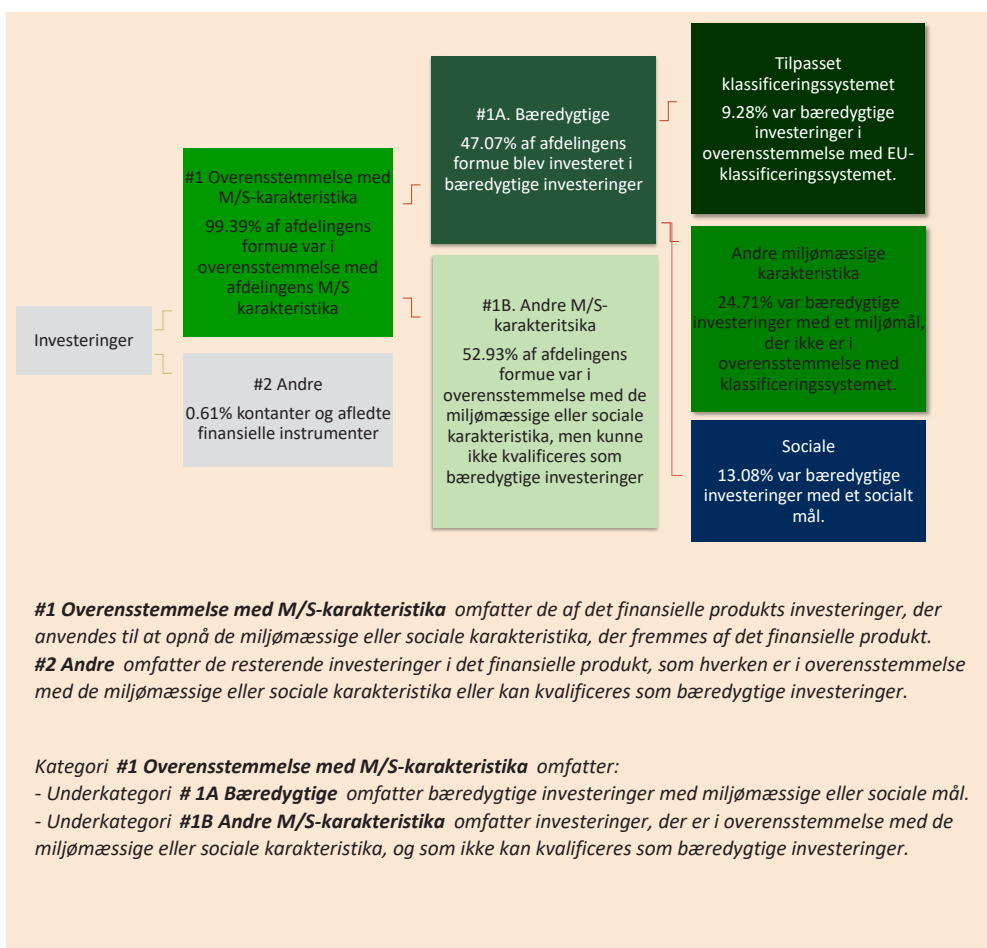


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med 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	2025
Ikke-klassificeret	100.00%	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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	5.24%	6.59%	8.76%	9.28%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	6.49%	8.76%	9.18%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.17%	0.17%	0.03%

**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

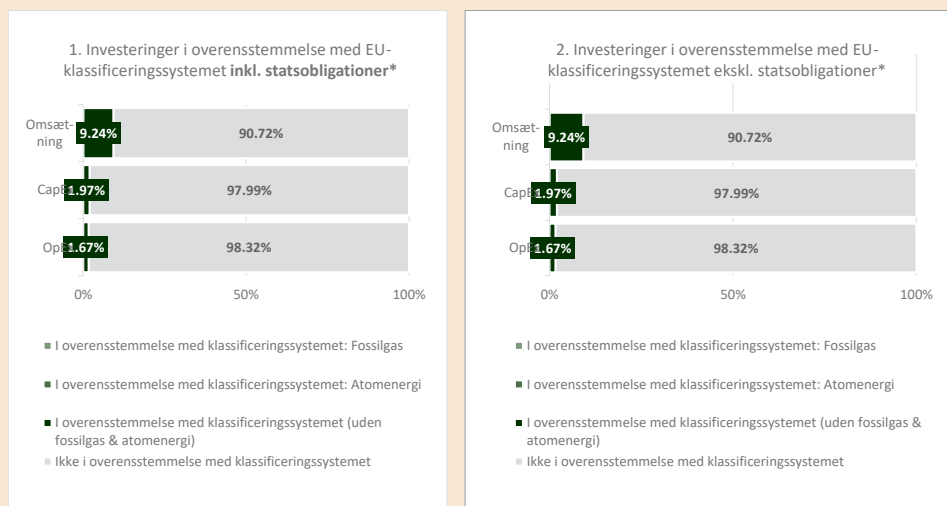
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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 kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.06%	0.08%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.83%	1.09%	1.11%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 24.71%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 13.08%



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 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/>

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 sociale bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima Rente KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 5493008613S23QMQ8M46

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**:
____%

☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 29.84%

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

☒ 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

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

☒ med et socialt mål

☐ Det foretog **bæredygtige investeringer 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 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	2025
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%	0.02%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	8.90%	11.98%	24.09%	29.84%
Statsobligationer	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i statsobligationer fra lande som er sanktioneret af EU eller FN	-	-	0.00%	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?**

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.

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.

Bidrager en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	8.90%	11.98%	24.09%	29.84%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimainsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

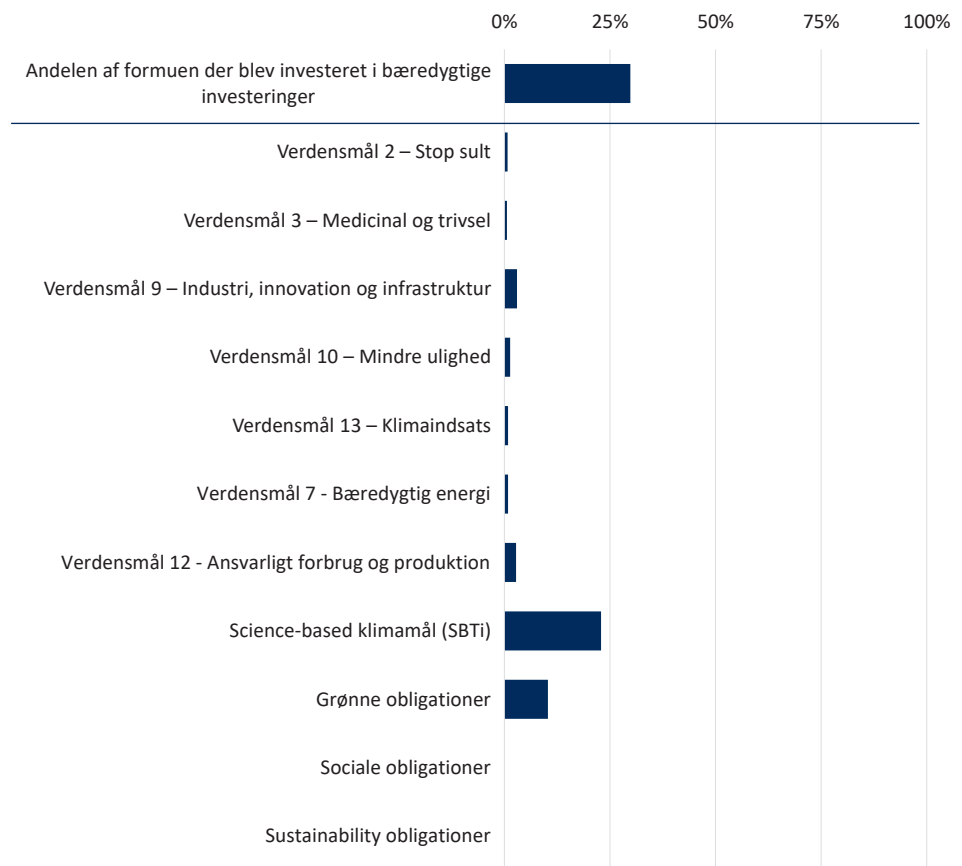
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.83%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	9.86%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	7.92%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	7.22%	Danmark
Korte Hy Obligationer Royal London W	Ikke-klassificeret	6.27%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.75%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.56%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	5.29%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2056	Finans	4.54%	Danmark
2.45% Dlr Kredit A/S 1/2028	Finans	2.78%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 10/2050	Finans	2.63%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2029	Finans	2.40%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2053	Finans	2.10%	Danmark
1.00% Realkredit Dnmrk 4/2029	Finans	2.05%	Danmark
4.00% Realkredit Dnmrk 10/2056	Finans	1.62%	Danmark

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

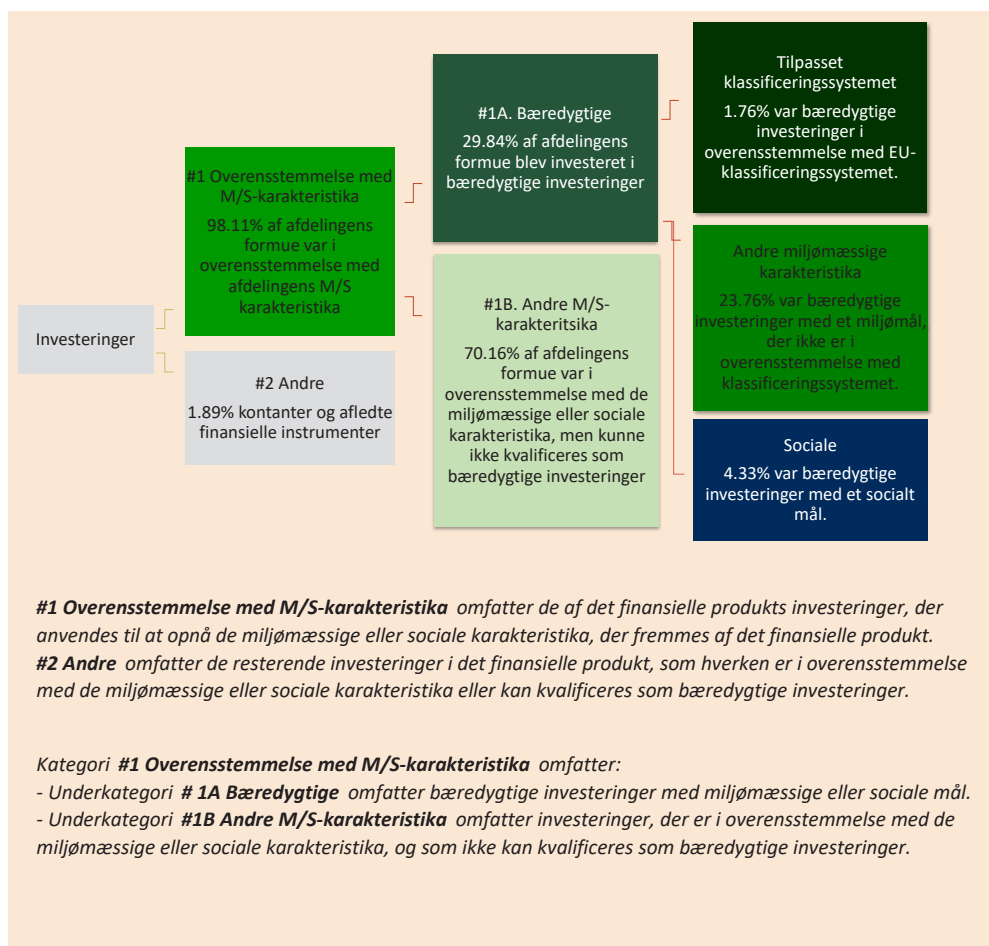


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	64.35%	70.89%	70.91%	63.29%
Finans	35.65%	29.11%	29.09%	36.71%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	0.98%	1.60%	2.50%	1.76%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	1.48%	2.50%	1.63%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.04%	0.10%	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-klassificeringssystemet¹?**

☒ Ja
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft

☐ Nej

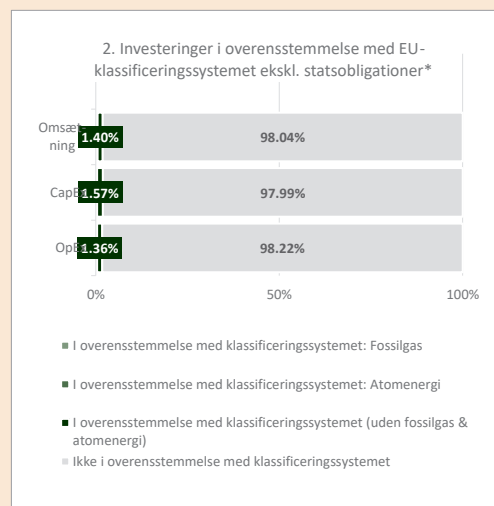
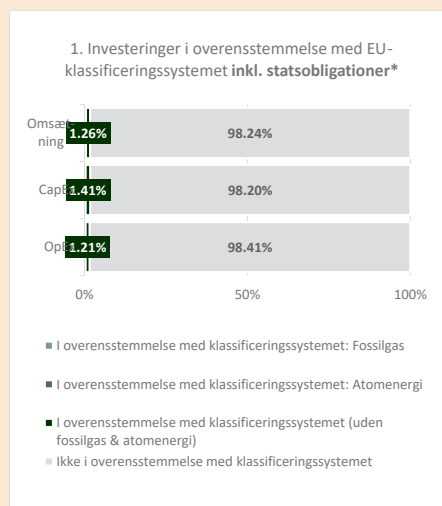
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margin. Kriterierne 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-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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



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

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

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.16%	0.17%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.37%	0.86%	0.62%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

23.76%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

4.33%



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 compliancereger, 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/>

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

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

Produktnavn 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 : ____%	☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 33.54%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☒ 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 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	2025
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%	0.03%
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	0.00%	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%	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	0.00%	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%	0.00%

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

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	AAA	A	A	A
Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	8.90%	11.88%	25.41%	33.54%
Statsobligationer	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i statsobligationer fra lande som er sanktioneret af EU eller FN	-	-	0.00%	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?**

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.

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 en 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	8.90%	11.88%	25.41%	33.54%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 bidrager 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 bidrager 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 bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer.

Verdensmål 13 - Klimaindsats

Investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager 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.

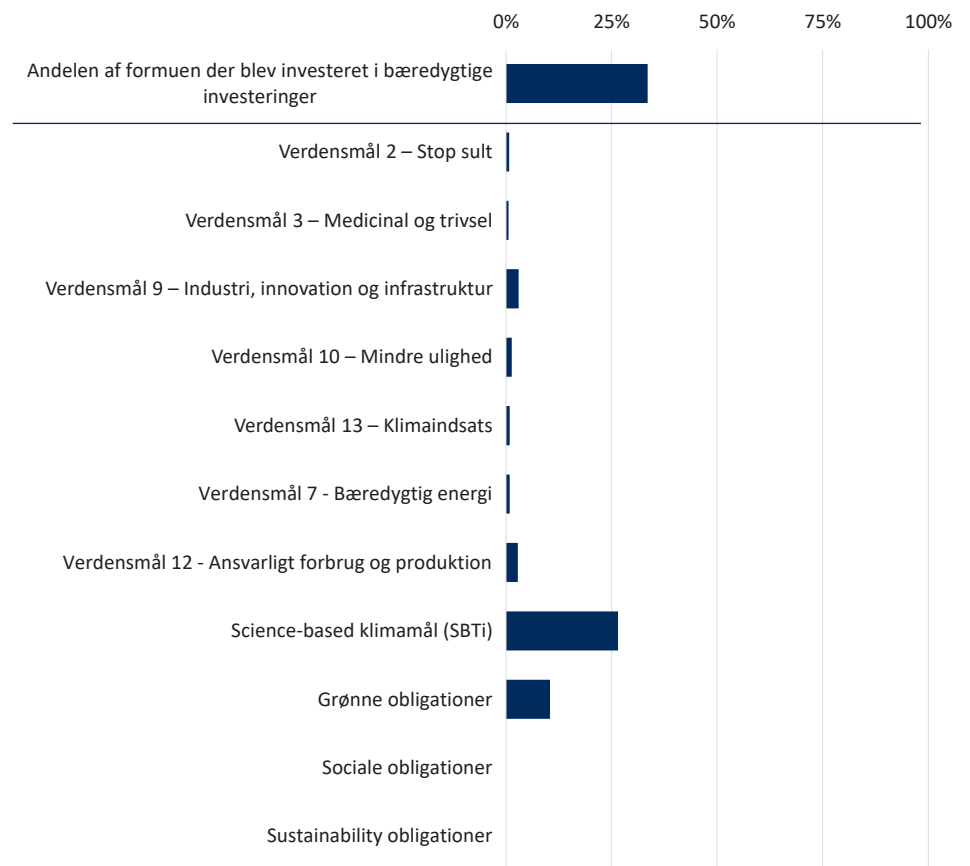
Sociale obligationer

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 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 bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring). Denne erklæring er tilgængelig på hjemmesiden: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

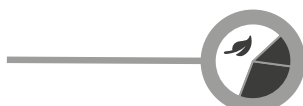
Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Emerging Markets Korte Obligationer W	Ikke-klassificeret	18.82%	Danmark
Mellemlange Danske Obligationer W	Ikke-klassificeret	10.57%	Danmark
Virksomhedsobligationer Ig W	Ikke-klassificeret	7.95%	Danmark
Bæredygtige Klimaobligationer W	Ikke-klassificeret	7.32%	Danmark
Korte Hy Obligationer Royal London W	Ikke-klassificeret	6.42%	Danmark
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	Ikke-klassificeret	5.74%	Danmark
Emerging Markets Obligationer W	Ikke-klassificeret	5.52%	Danmark
4.00% Nykredit 10/2056	Finans	4.02%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2028	Finans	3.27%	Danmark
1.00% Nykredit 7/2028	Finans	3.24%	Danmark
1.00% Dlr Kredit A/S 4/2029	Finans	2.61%	Danmark
5.00% Nykredit 10/2056	Finans	2.58%	Danmark
2.45% Dlr Kredit A/S 1/2028	Finans	2.46%	Danmark
1.00% Nykredit 10/2053	Finans	1.80%	Danmark
1.00% Jyske Realkredit 4/2030	Finans	1.57%	Danmark

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

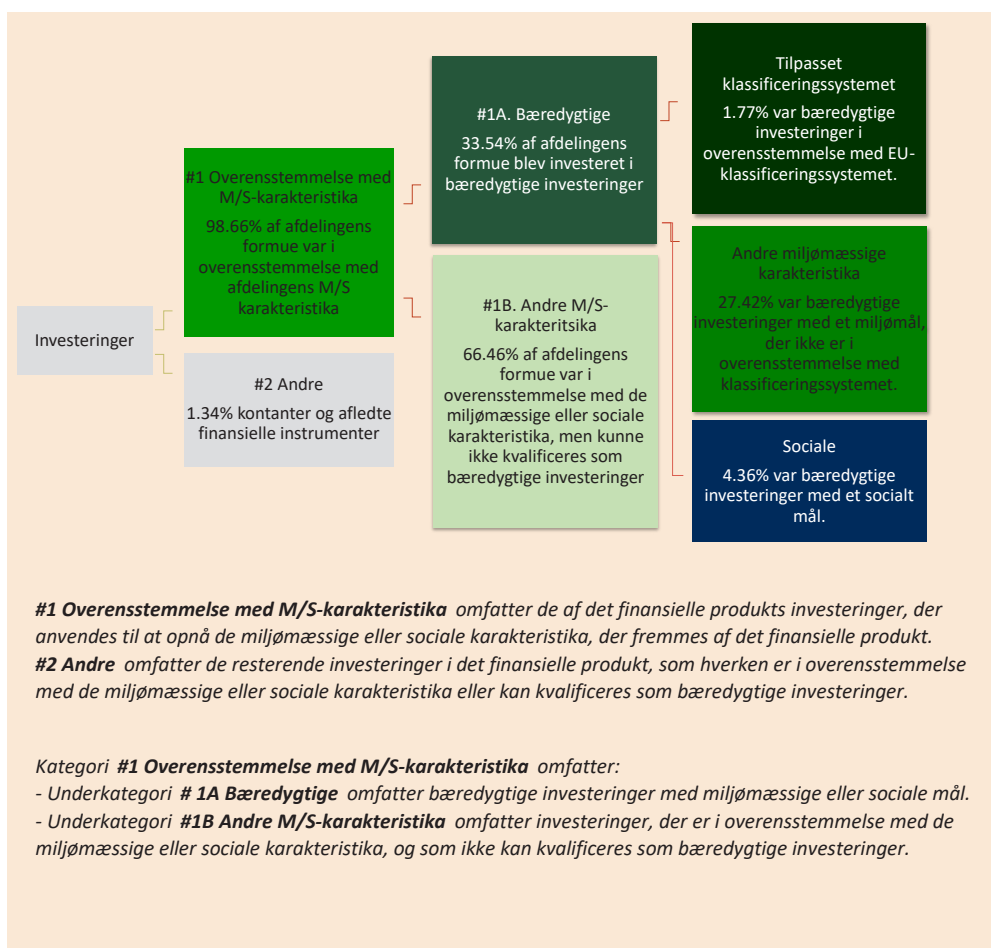


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?**



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

Sektorfordeling	2022	2023	2024	2025
Ikke-klassificeret	68.98%	71.05%	70.76%	63.69%
Finans	31.02%	28.95%	29.24%	36.31%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	0.97%	1.59%	2.50%	1.77%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	1.47%	2.50%	1.64%
Tilpasning til klimaændringer	-	0.04%	0.10%	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-klassificeringssystemet¹?

☒ Ja
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

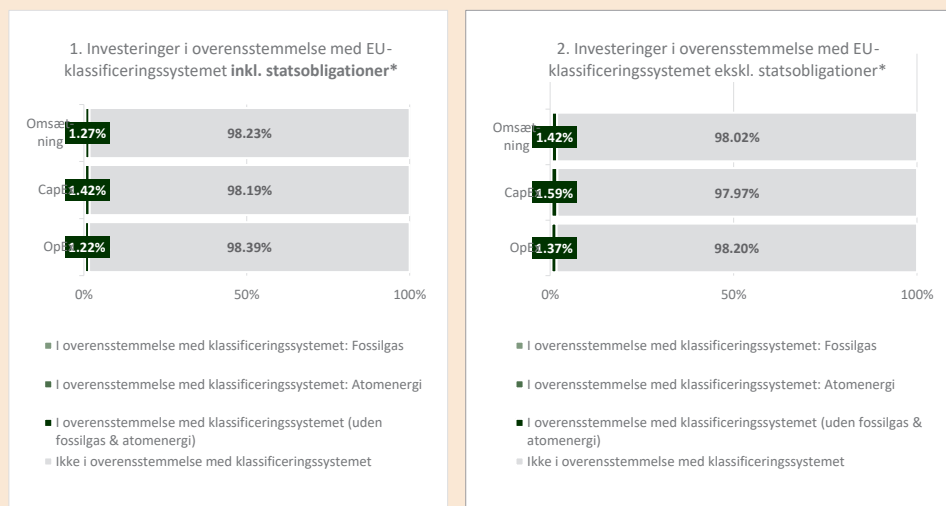
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	0.04%	0.16%	0.17%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	0.37%	0.86%	0.63%

- **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.



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet: 27.42%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål: 4.36%



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

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



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

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

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

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

Derudover bliver eksklusionslisten 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/>

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

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

Produkt navn Optima Bæredygtig Omtanke 10
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 648881F0NI38L2BC9Q31

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: _____%	☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 88.94%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: _____%	☒ 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 udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere 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 søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har søgt at fremme miljømæssige karakteristika ved at afholde sig fra at investere i selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter i overensstemmelse med Bankinvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber.

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	2025
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer fra udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas				0.00%

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

PAB Eksklusioner	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i virksomheder, - der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	-	-		0.00%
Andel af investeringer til udstedere involveret i dyrkning eller produktion af tobak	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul er lig med 1 % eller derover	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer er lig med 10 % eller derover	-	-	-	0.00%

Andel af investeringer til udsteder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, fremstilling eller distribution af gas er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO ₂ e/kWh er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	-	-	-	AA

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	-	-	-	88.94%

Fossile retningslinjer	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer med eksponering til selskaber, der ikke har været i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber	-	-	-	0.00%

Aktivt ejerskab	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	-	-	-	100.00%

Statsobligationer	2022	2023	2024	2025
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?**
Da det er en nyoprettet afdeling, foreligger der ikke sammenligningstal.

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

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidraget en investering 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.

Selskaber 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	-	-	-	88.94%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 - Klimaindsats

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.

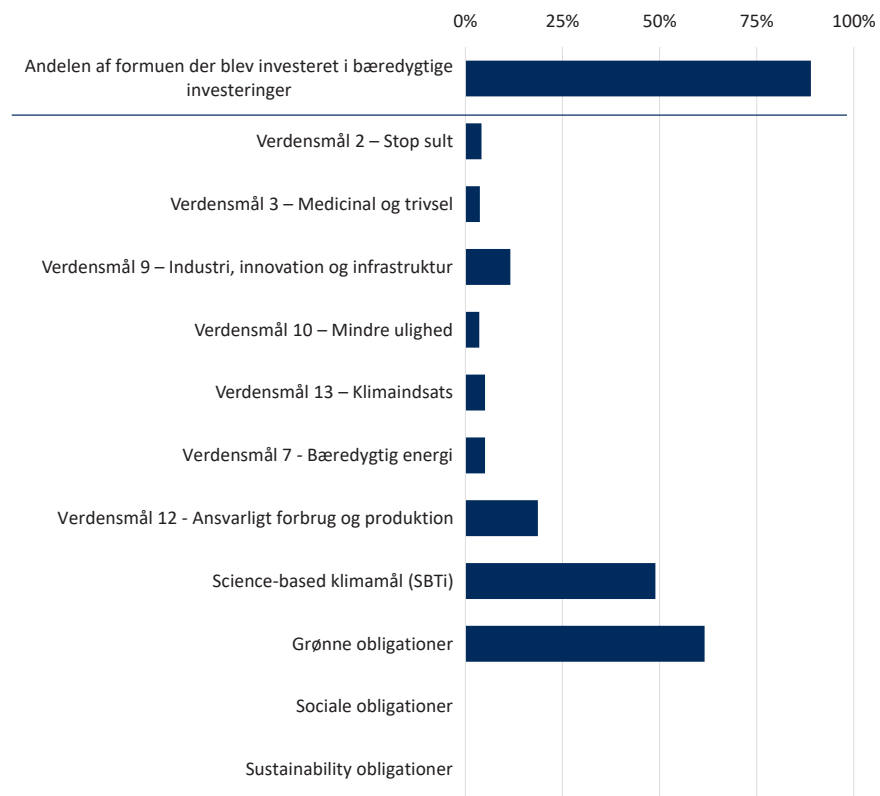
Sociale obligationer

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 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: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
2.25% Danish Govt Bond 11/2033	Stater	7.97%	Danmark
2.29% Jyske Realkredit 7/2027	Finans	5.49%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	5.28%	Danmark
3.50% Nykredit 10/2056	Finans	4.80%	Danmark
1.38% Axa Sa 10/2041	Finans	2.60%	Frankrig
1.00% Realkredit Dnmrk 1/2030	Finans	1.86%	Danmark
0.75% Daimler Ag 3/2033	Cykliske	1.85%	Tyskland
4.88% Rci Banque 6/2028	Cykliske	1.69%	Frankrig
5.38% CaixaBank 11/2030	Finans	1.66%	Spanien
4.88% Hm Finance 10/2031	Cykliske	1.64%	Holland
4.88% Jyske Bank A/S 11/2029	Finans	1.61%	Danmark
5.00% Banco Sabadell 6/2029	Finans	1.61%	Spanien
5.25% Commerzbank Ag 3/2029	Finans	1.61%	Tyskland
4.63% Covivio 6/2032	Finans	1.61%	Frankrig
4.88% Nordea Bank Abp 2/2034	Finans	1.60%	Finland

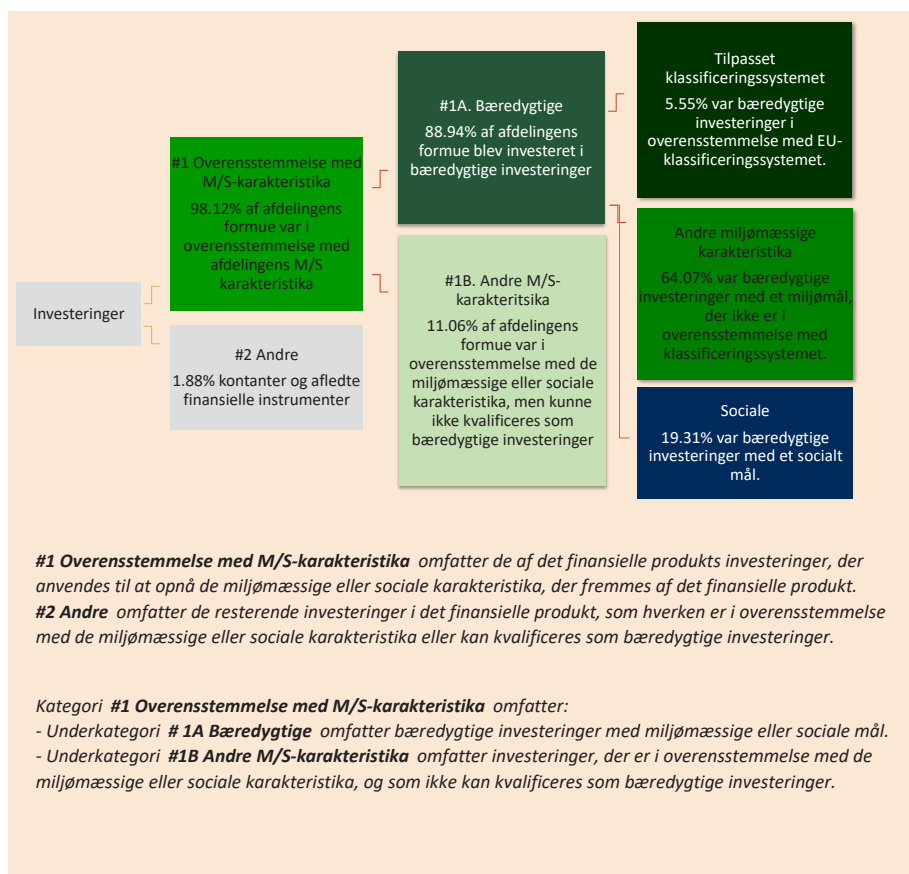


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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	2025
Ikke-klassificeret	-	-	-	2.68%
Finans	-	-	-	48.96%
Stater	-	-	-	8.75%
Energi	-	-	-	0.05%
Forsyning	-	-	-	5.39%
Råvarer	-	-	-	4.09%
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-	9.25%
Industri	-	-	-	4.47%
Stabile forbrugsgoder	-	-	-	4.75%
Kommunikation	-	-	-	4.39%
Medicinal	-	-	-	3.29%
IT	-	-	-	3.49%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	-	-	-	5.55%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	-	-	5.52%
Tilpasning til klimaændringer	-	-	-	0.00%

**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-klassificeringssystemet¹?

☒ Ja
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

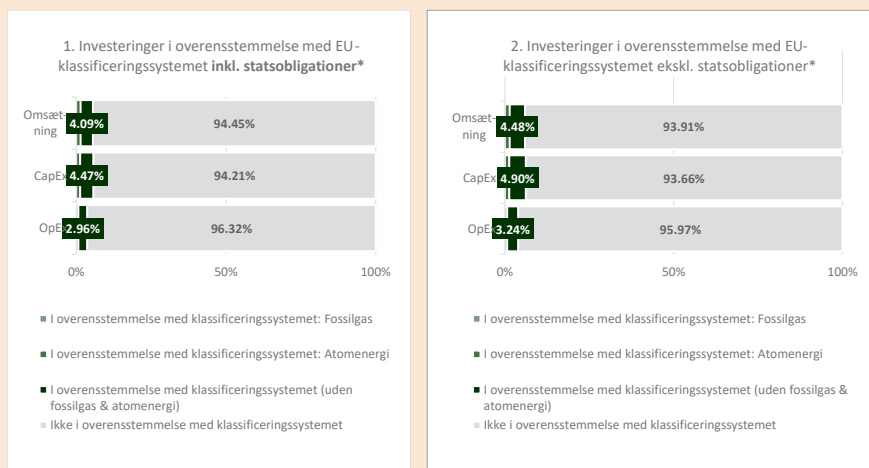
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	-		0.01%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	-		0.70%

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

Ikke relevant



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

64.07%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

19.31%



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 compliancereger, 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/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Politikken danner rammen for porteføljeforvalterens arbejde med aktivt ejerskab og har til formål at sikre, at afdelingen fremmer langsigtet værdiskabelse.

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 overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn Optima Bæredygtig Omtanke 30
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 6488797RGMR2W703IL29

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ **Ja** ☒ **Nej**

☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 89.54%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☒ 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 udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere 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 søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har søgt at fremme miljømæssige karakteristika ved at afholde sig fra at investere i selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter i overensstemmelse med Bankinvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber.

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	2025
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer fra udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas				0.00%

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

PAB Eksklusioner	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i virksomheder, - der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	-	-		0.00%
Andel af investeringer til udstedere involveret i dyrkning eller produktion af tobak	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul er lig med 1 % eller derover	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer er lig med 10 % eller derover	-	-	-	0.00%

Andel af investeringer til udsteder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, fremstilling eller distribution af gas er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO ₂ e/kWh er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	-	-	-	AA

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	-	-		89.54%

Fossile retningslinjer	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer med eksponering til selskaber, der ikke har været i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber	-	-	-	0.00%

Aktivt ejerskab	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	-	-	-	97.79%

Statsobligationer	2022	2023	2024	2025
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?**
Da det er en nyoprettet afdeling, foreligger der ikke sammenligningstal.

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 korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidraget en investering 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.

Selskaber 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	-	-	-	89.54%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 - Klimaindsats

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.

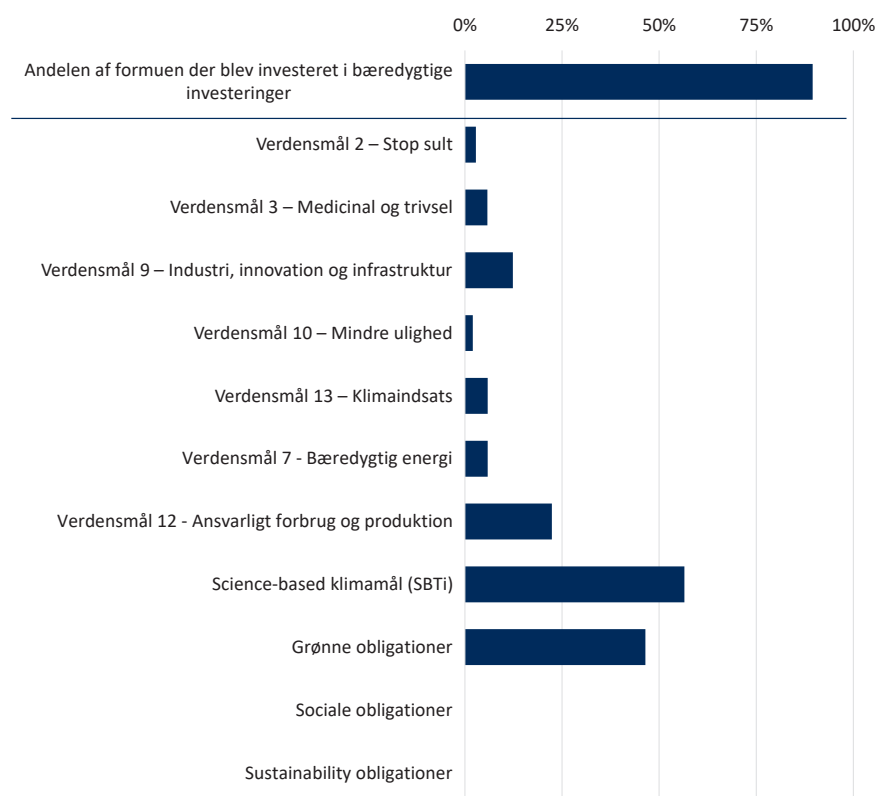
Sociale obligationer

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 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: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
2.25% Danish Govt Bond 11/2033	Stater	4.83%	Danmark
2.29% Jyske Realkredit 7/2027	Finans	3.22%	Danmark
2.00% Nykredit 10/2050	Finans	3.05%	Danmark
3.50% Nykredit 10/2056	Finans	2.90%	Danmark
1.38% Axa Sa 10/2041	Finans	2.36%	Frankrig
5.38% Caixabank 11/2030	Finans	1.68%	Spanien
4.88% Hm Finance 10/2031	Cykliske	1.65%	Holland
4.88% Jyske Bank A/S 11/2029	Finans	1.63%	Danmark
5.00% Banco Sabadell 6/2029	Finans	1.62%	Spanien
5.25% Commerzbank Ag 3/2029	Finans	1.62%	Tyskland
4.63% Covivio 6/2032	Finans	1.62%	Frankrig
0.75% Daimler Ag 3/2033	Cykliske	1.62%	Tyskland
4.88% Nordea Bank Abp 2/2034	Finans	1.61%	Finland
5.74% Ceska Sporitelna 3/2028	Finans	1.60%	Tjekkiet
6.25% Ceconomy Ag 7/2029	Cykliske	1.60%	Tyskland

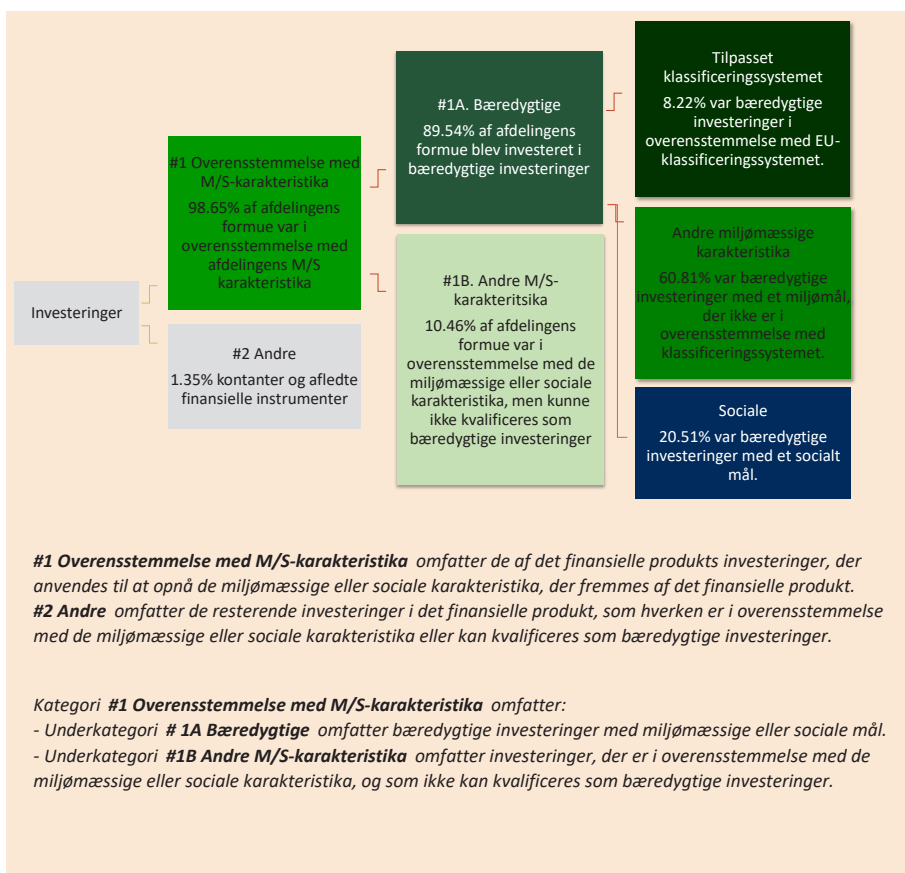


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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	2025
Ikke-klassificeret	-	-	-	2.03%
Finans	-	-	-	39.86%
Stater	-	-	-	5.43%
Energi	-	-	-	0.13%
Forsyning	-	-	-	8.83%
Råvarer	-	-	-	3.24%
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-	9.16%
Industri	-	-	-	3.62%
Stabile forbrugsgoder	-	-	-	5.12%
Kommunikation	-	-	-	5.96%
Medicinal	-	-	-	5.70%
IT	-	-	-	9.67%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	-	-	-	8.22%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	-	-	8.15%
Tilpasning til klimaændringer	-	-	-	0.00%

**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-klassificeringssystemet¹?

☒ Ja
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

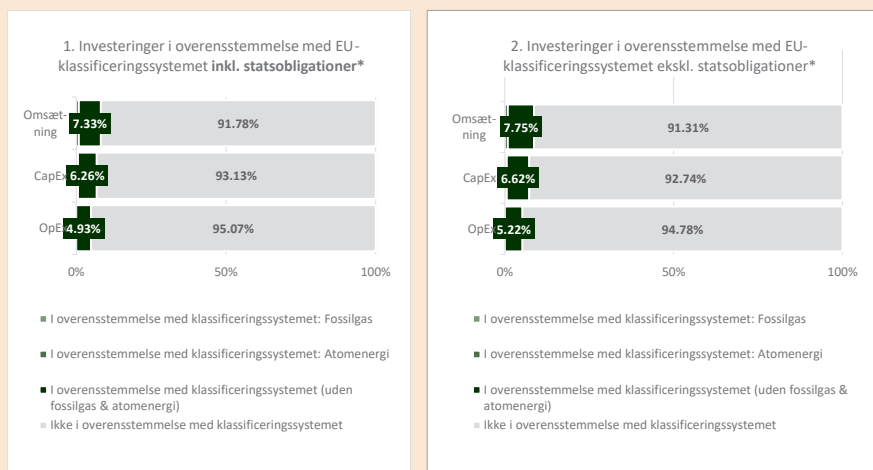
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	-		0.02%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	-		1.23%

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

Ikke relevant



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

60.81%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

20.51%



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 compliancereger, 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/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Politikken danner rammen for porteføljeforvalterens arbejde med aktivt ejerskab og har til formål at sikre, at afdelingen fremmer langsigtet værdiskabelse.

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 overensstemmelse med klassificerings-systemet eller ej.

Produkt navn Optima Bæredygtig Omtanke 55
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 6488B9E7XIP794H67O11

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Harve dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : _____%	☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.70%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : _____%	☒ 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 udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere 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 søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har søgt at fremme miljømæssige karakteristika ved at afholde sig fra at investere i selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter i overensstemmelse med Bankinvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber.

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	2025
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer fra udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas				0.00%

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

PAB Eksklusioner	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	-	-		0.00%
Andel af investeringer til udstedere involveret i dyrkning eller produktion af tobak	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul er lig med 1 % eller derover	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer er lig med 10 % eller derover	-	-	-	0.00%

Andel af investeringer til udsteder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, fremstilling eller distribution af gas er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO ₂ e/kWh er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	-	-	-	AA

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	-	-		90.70%

Fossile retningslinjer	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer med eksponering til selskaber, der ikke har været i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber	-	-	-	0.00%

Aktivt ejerskab	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	-	-	-	98.15%

Statsobligationer	2022	2023	2024	2025
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?**
Da det er en nyoprettet afdeling, foreligger der ikke sammenligningstal.

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

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.

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidraget en investering 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.

Selskaber 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	-	-	-	90.70%

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 opgørelsen over 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 fødevarer sikkerhed 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 - Klimaindsats

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.

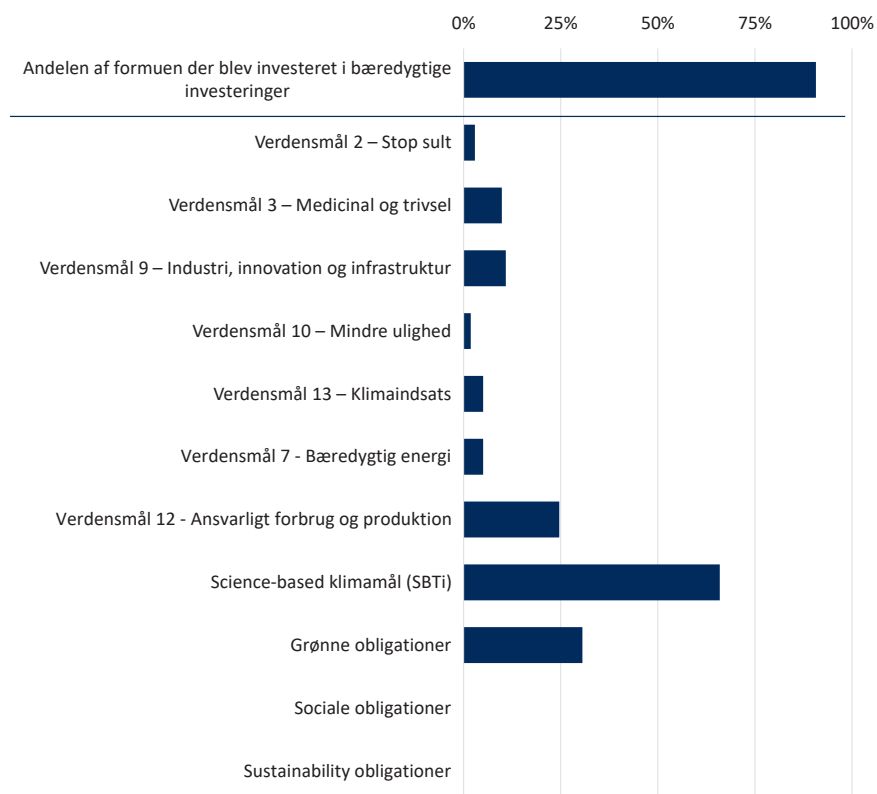
Sociale obligationer

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 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: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.

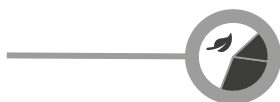
Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO 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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Nvidia Corp	IT	2.49%	USA
Apple Inc	IT	1.82%	USA
5.38% CaixaBank 11/2030	Finans	1.67%	Spanien
4.88% Hm Finance 10/2031	Cykliske	1.64%	Holland
4.88% Jyske Bank A/S 11/2029	Finans	1.62%	Danmark
5.00% Banco Sabadell 6/2029	Finans	1.62%	Spanien
4.63% Covivio 6/2032	Finans	1.61%	Frankrig
2.25% Danish Govt Bond 11/2033	Stater	1.60%	Danmark
5.74% Ceska Sporitelna 3/2028	Finans	1.60%	Tjekkiet
6.25% Ceconomy Ag 7/2029	Cykliske	1.60%	Tyskland
4.88% Koninklijke Kpn	Kommunikation	1.58%	Holland
4.00% Eurobank 9/2030	Finans	1.56%	Grækenland
5.13% Orsted A/S 3/3024	Forsyning	1.56%	Danmark
3.50% Banco Bilbao Viz 3/2031	Finans	1.55%	Spanien
3.38% Ahold Delhaize 3/2031	Stabile forbrugsgoder	1.54%	Holland

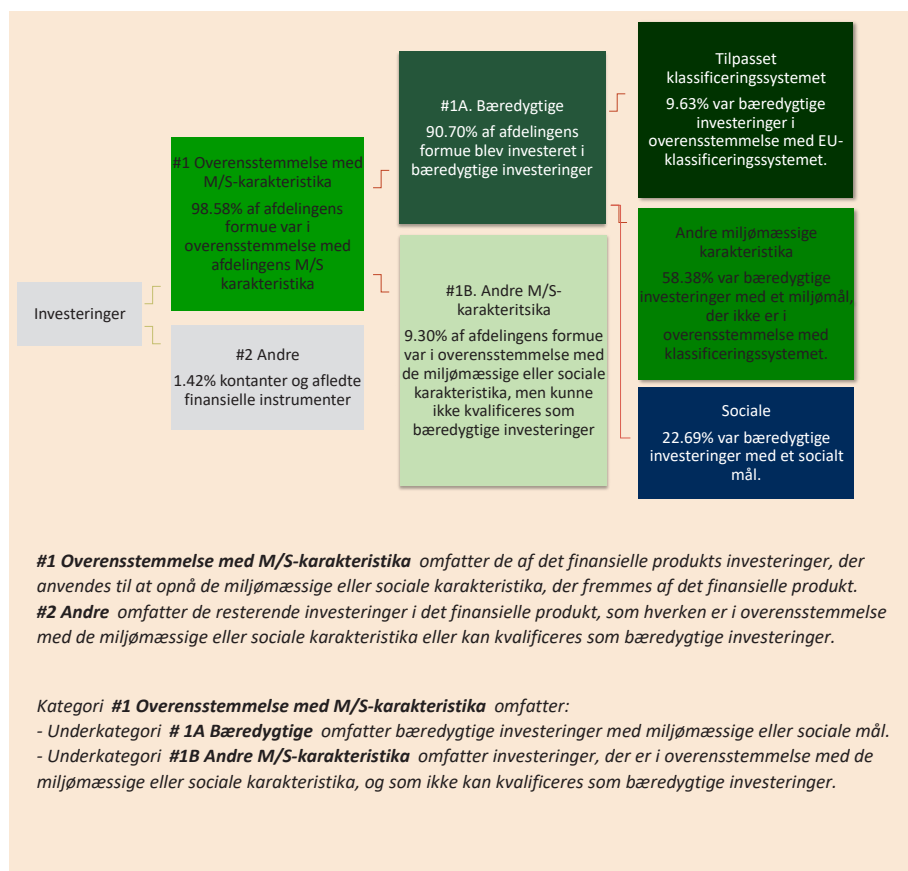


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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	2025
Ikke-klassificeret	-	-	-	1.85%
Finans	-	-	-	26.66%
Stater	-	-	-	2.02%
Energi	-	-	-	0.25%
Forsyning	-	-	-	5.43%
Råvarer	-	-	-	4.67%
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-	10.69%
Industri	-	-	-	6.84%
Stabile forbrugsgoder	-	-	-	7.01%
Kommunikation	-	-	-	7.78%
Medicinal	-	-	-	9.26%
IT	-	-	-	15.63%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	-	-	-	9.63%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	-	-	9.45%
Tilpasning til klimaændringer	-	-	-	0.00%

**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-klassificeringssystemet¹?

☒ Ja
☐ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

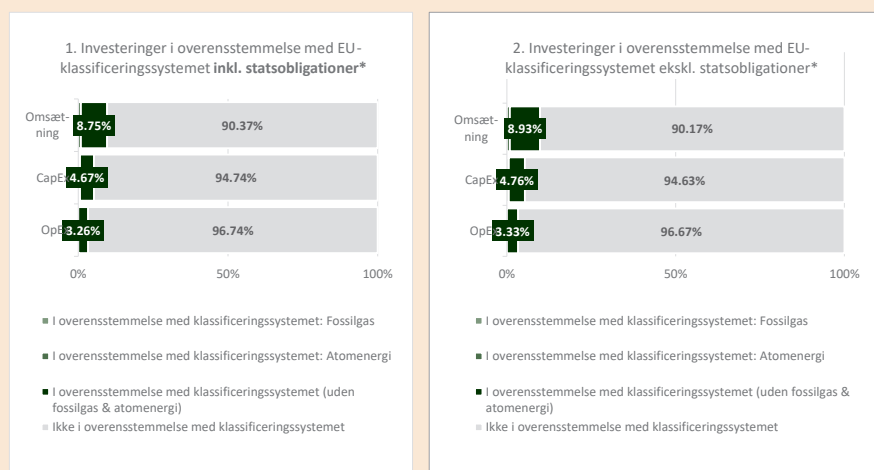
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margin. Kriterierne 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-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	-		0.03%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	-		0.94%

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

Ikke relevant



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

58.38%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

22.69%



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 compliancereger, 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/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Politikken danner rammen for porteføljeforvalterens arbejde med aktivt ejerskab og har til formål at sikre, at afdelingen fremmer langsigtet værdiskabelse.

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

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

Produktnavn Optima Bæredygtig Omtanke 75
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 648866NJ993TN5PDM858

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ Ja	☒ Nej
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål : ____%	☒ Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 90.96%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
☐ Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål : ____%	☒ 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 udelukke selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om bæredygtighedsindikatorer.

Derudover har afdelingen søgt at investere 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 søgt at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor det har været vurderet relevant.

Afdelingen har søgt at fremme miljømæssige karakteristika ved at afholde sig fra at investere i selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter i overensstemmelse med Bankinvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber.

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	2025
Andel af investeringer med eksponering til kulminedrift*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion af oliesand*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til olie og gas efterforskning i offshore arktiske områder*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer med eksponering til produktion eller distribution af tobak*	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer fra udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra udvinding af, raffinering af eller energiproduktion fra olie og gas				0.00%

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

PAB Eksklusioner	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	-	-		0.00%
Andel af investeringer til udstedere involveret i dyrkning eller produktion af tobak	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul er lig med 1 % eller derover	-	-	-	0.00%
Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer er lig med 10 % eller derover	-	-	-	0.00%

Andel af investeringer til udsteder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, fremstilling eller distribution af gas er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

Andel af investeringer til udstedere, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO ₂ e/kWh er lig med 50 % eller derover	-	-	-	0.00%
---	---	---	---	-------

ESG-Rating	2022	2023	2024	2025
Afdelingens samlede ESG-rating	-	-	-	AA

Minimumsandel af bæredygtige investeringer	2022	2023	2024	2025
Andel af bæredygtige investeringer	-	-		90.96%

Fossile retningslinjer	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer med eksponering til selskaber, der ikke har været i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber	-	-	-	0.00%

Aktivt ejerskab	2022	2023	2024	2025
Andel af investeringer i selskaber, hvor stemmerettigheder er blevet anvendt på selskabernes generalforsamlinger	-	-	-	98.17%

Statsobligationer	2022	2023	2024	2025
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?**
Da det er en nyoprettet afdeling, foreligger der ikke sammenligningstal.

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

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

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål blev målt ud fra, i hvilket omfang der blev investeret i selskaber, der har bidraget til ét eller flere af afdelingens bæredygtige investeringsmål, som angivet nedenfor.

Bidraget en investering 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.

Selskaber 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	2025
Andel af formuen der blev investeret i bæredygtige investeringer var:	-	-	-	90.96%

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 opgørelsen over 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 fødevarer-sikkerhed 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 - Klimaindsats

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.

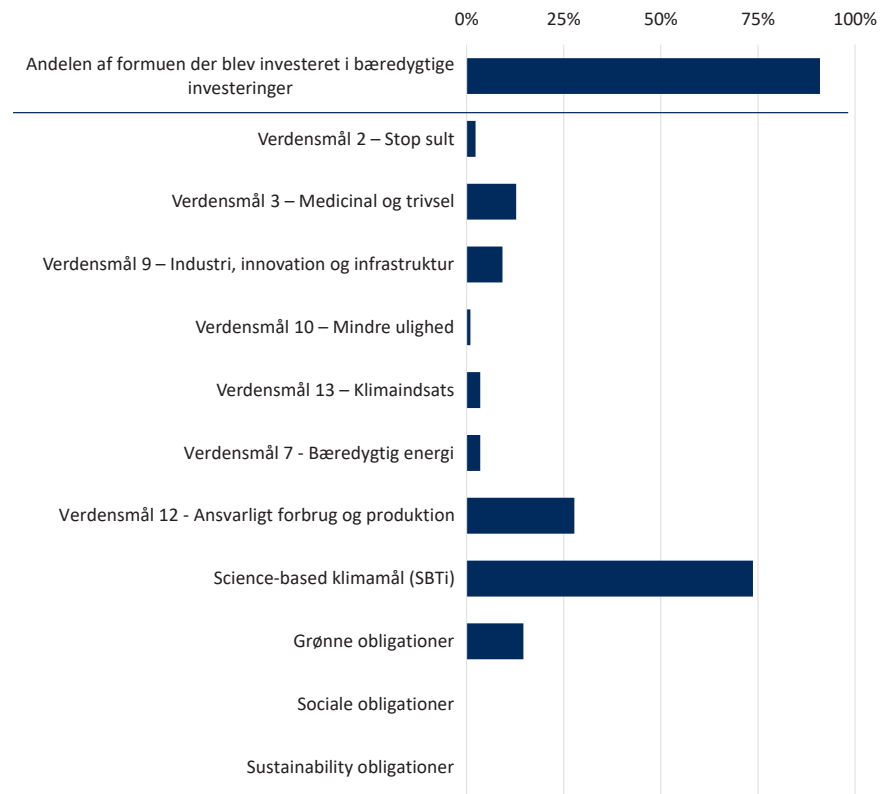
Sociale obligationer

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 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: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/>

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.

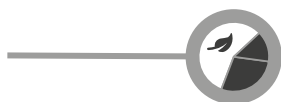
Afdelingen har derudover foretaget normbaseret screening, hvilket betyder, at de underliggende investeringer er blevet gennemgået for selskaber, der eventuelt brød internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO 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.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der **udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer** i referenceperioden: 1/1/2025 - 31/12/2025

Største investeringer 2025	Sektor	% aktiver	Land
Nvidia Corp	IT	3.32%	USA
Apple Inc	IT	2.20%	USA
Microsoft Corp	IT	1.39%	USA
Aia Group Ltd	Finans	1.38%	Hong Kong
Oracle Corp	IT	1.37%	USA
4.88% Rci Banque 6/2028	Cykliske	1.29%	Frankrig
Newmont Corp	Råvarer	1.27%	USA
Mckesson Corp	Medicinal	1.17%	USA
Societe Generale Sa	Finans	1.16%	Frankrig
Marvell IT Inc	IT	1.13%	USA
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc	Finans	1.12%	Japan
4.88% Jyske Bank A/S 11/2029	Finans	1.09%	Danmark
5.00% Banco Sabadell 6/2029	Finans	1.09%	Spanien
Cvs Health Corp	Medicinal	1.09%	USA
4.63% Covivio 6/2032	Finans	1.09%	Frankrig

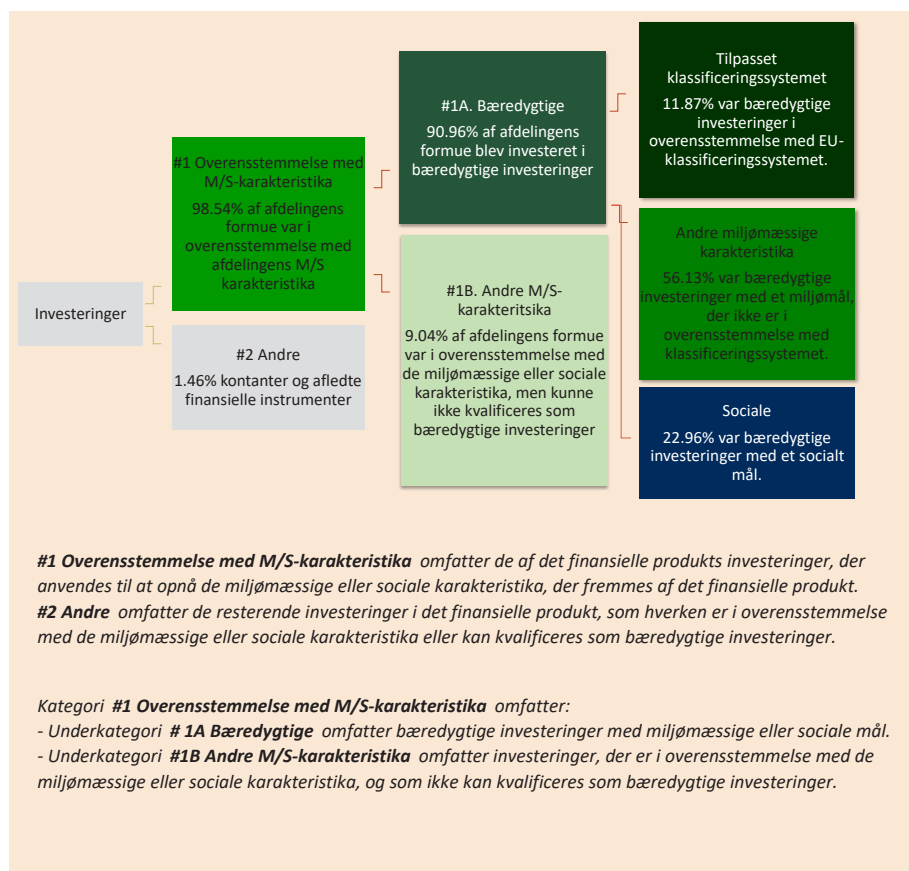


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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	2025
Ikke-klassificeret	-	-	-	1.77%
Finans	-	-	-	18.71%
Stater	-	-	-	0.37%
Energi	-	-	-	0.36%
Forsyning	-	-	-	2.12%
Råvarer	-	-	-	6.43%
Cykliske forbrugsgoder	-	-	-	12.07%
Industri	-	-	-	8.07%
Stabile forbrugsgoder	-	-	-	6.37%
Kommunikation	-	-	-	6.77%
Medicinal	-	-	-	12.10%
IT	-	-	-	21.75%
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	2025
følgende andel af afdelingens investeringer har været i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:	-	-	-	11.87%

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

	2022	2023	2024	2025
Modvirkning af klimaændringer	-	-	-	11.64%
Tilpasning til klimaændringer	-	-	-	0.00%

**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-klassificeringssystemet¹?

☒ Ja
☒ Inden for fossilgas
☒ Inden for atomkraft
☐ Nej

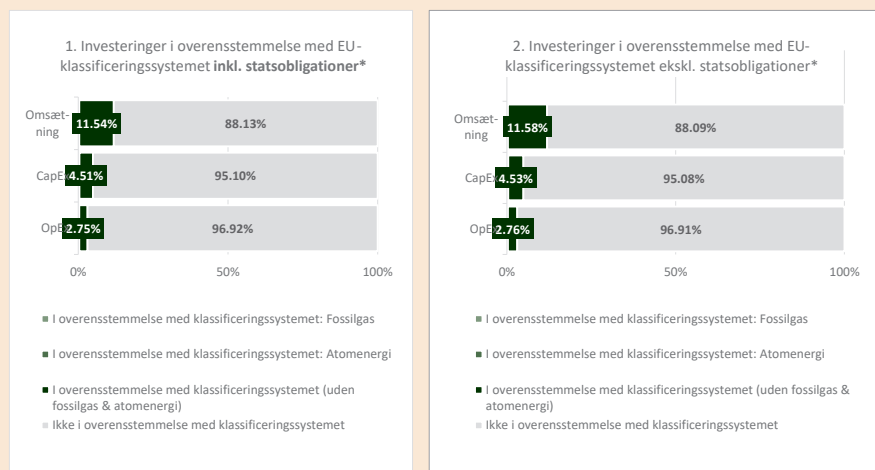
1. Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

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

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

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

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



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

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



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

- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

	2022	2023	2024	2025
Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter	-	-	-	0.04%
Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter	-	-	-	1.05%

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

Ikke relevant



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:

56.13%



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Andelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål:

22.96%



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 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/>

Porteføljeforvalterens politik for aktivt ejerskab er med til at understøtte investeringsforvalterens tilgang til aktivt ejerskab.

Politikken danner rammen for porteføljeforvalterens arbejde med aktivt ejerskab og har til formål at sikre, at afdelingen fremmer langsigtet værdiskabelse.

